DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	Nota	2022	2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	**5.369.350**	4.686.462
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	**6.547.234**	4.441.494
Otros activos financieros	8	**876.858**	818.879
Impuestos corrientes	18	**384.069**	271.444
Inventarios	9	**197.370**	125.392
Activos no financieros	10	**347.090**	326.432
Total activo corriente		**13.721.971**	**10.670.103**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Efectivo restringido	6	**328.283**	138.688
Impuestos no corrientes	18	**8.570**	5.274
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	11	**5.281.171**	3.719.877
Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar	7	**31.591.345**	23.421.322
Otros activos financieros	8	**19.242**	31.770
Inventarios	9	**103.325**	65.599
Propiedad, planta y equipo	12	**14.484.288**	12.973.393
Intangibles	13	**12.736.745**	10.246.813
Activos no financieros	10	**166.207**	168.915
Impuesto diferido	18	**292.707**	256.432
Total activo no corriente		**65.011.883**	**51.028.083**
Total activo		**78.733.854**	**61.698.186**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros	15	**2.080.458**	2.866.267
Cuentas por pagar	16	**1.704.252**	949.140
Beneficios a los empleados	17	**165.248**	140.154
Impuestos corrientes	18	**629.568**	369.353
Provisiones	19	**206.613**	154.089
Pasivos no financieros	20	**573.918**	491.046
Total pasivo corriente		**5.360.057**	**4.970.049**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	Nota	2022	2021
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	15	**32.089.642**	25.074.175
Cuentas por pagar	16	**227.633**	215.467
Impuestos no corrientes	18	**1.705.412**	1.208.927
Beneficios a los empleados	17	**479.839**	769.153
Provisiones	19	**487.586**	337.270
Pasivos no financieros	20	**1.653.701**	1.347.113
Impuesto diferido	18	**7.179.613**	5.643.037
Total pasivo no corriente		**43.823.426**	**34.595.142**
Total pasivo		**49.183.483**	**39.565.191**
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	21	**36.916**	36.916
Prima en colocación de acciones	21	**1.428.128**	1.428.128
Reservas	21	**7.690.798**	6.861.491
Resultados acumulados		**3.210.907**	3.203.921
Resultado del año		**2.202.581**	1.665.536
Otro resultado integral		**3.866.489**	1.167.865
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		**18.435.819**	**14.363.857**
Participaciones no controladoras		**11.114.552**	7.769.138
Total patrimonio de los accionistas		**29.550.371**	**22.132.995**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		**78.733.854**	**61.698.186**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:
674945F27ECB41F...

Juan Emilio Posada Echeverrí
Presidente
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420–T
(Ver certificación adjunta)

Norma Constanza Camacho Cadena
Revisora fiscal
T.P. N.° 135842–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe del 28 de febrero de 2023)

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la neta utilidad por acción básica y diluida, expresada en pesos colombianos.

	Nota	2022	2021
INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES			
Servicios de transmisión de energía eléctrica		**7.170.094**	6.742.761
Servicios de construcción		**3.031.684**	2.137.316
Concesiones viales		**2.000.875**	1.443.674
Tecnologías de información y telecomunicaciones		**483.653**	414.314
Cargos por conexión		**540.670**	284.053
Otros ingresos		**129.029**	94.820
Total ingresos de contratos con clientes	**22, 23 y 29**	**13.356.005**	**11.116.938**
Costos de operación	24	**(5.677.086)**	(4.336.708)
Utilidad bruta		**7.678.919**	**6.780.230**
Gastos de administración	24	**(863.167)**	(732.053)
Efecto de la revisión tarifaria periódica	25	**1.501**	44.603
Método de la participación de asociadas y negocios conjuntos, neto	26	**515.746**	556.717
Otros gastos, neto	26	**(56.670)**	(5.386)
Utilidad neta por actividades de operación		**7.276.329**	**6.644.111**
Resultado financiero, neto	27	**(2.595.157)**	(2.333.130)
Utilidad antes de impuestos		**4.681.172**	**4.310.981**
Impuesto de renta	18	**(1.005.464)**	(1.106.268)
Resultado del año		**3.675.708**	**3.204.713**
Interés no controlador		**(1.473.127)**	(1.539.177)
Resultado del año atribuible a propietarios de la controladora		**2.202.581**	**1.665.536**
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		**300.131**	35.624
Partidas que no reclasificarán a los resultados, netas de impuestos		**300.131**	**35.624**
Ganancias por coberturas de efectivo		**113.047**	210.294
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión		**4.157.733**	(20.524)
Partidas que reclasificarán a los resultados, netas de impuestos		**4.270.780**	**189.770**
Otro resultado integral		**4.570.911**	**225.394**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	Nota	2022	2021
Resultado integral total atribuible a			
propietarios de la controladora		**4.901.205**	2.639.387
Participación no controladora		**3.345.414**	790.720
Resultado integral del año		**8.246.619**	**3.430.107**
Utilidad atribuible a las participaciones controladoras	21	**1.988**	1.504

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:
674945F27ECB41F...

Juan Emilio Posada Echeverrí
Presidente
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420–T
(Ver certificación adjunta)

Norma Constanza Camacho Cadena
Revisora fiscal
T.P. N.° 135842–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe del 28 de febrero de 2023)

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 | Valores expresados en millones de pesos colombianos.

	Nota	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del año atribuible a los accionistas de ISA	21	**2.202.581**	1.665.536
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES			
Participación de accionistas no controlantes		**1.473.127**	1.539.177
Gasto por impuesto a las ganancias	18	**1.005.464**	1.106.268
Depreciaciones y amortizaciones	24	**1.006.263**	893.361
Pérdida por diferencia en cambio	27	**938.385**	666.757
Costo financiero reconocido en resultados		**2.081.244**	1.892.419
Utilidad en venta o retiro de activos no corrientes		**(1.727)**	-
Pérdida por deterioros de activos		**130.800**	10.047
Utilidad por valoración de activos financieros		**(116.007)**	-
Utilidad por método de participación de inversiones en compañías	26	**(515.746)**	(556.717)
Provisiones y contingencias		**98.998**	133.286
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES			
Deudores y otras cuentas por cobrar		**(3.830.235)**	(4.357.334)
Inventario		**(77.362)**	(28.002)
Cuentas por pagar		**218.192**	1.321.011
Activos y pasivos por impuestos corrientes		**27.684**	(435.056)
Pasivos por provisiones		**(25.299)**	(5.694)
Otros activos y pasivos		**79.569**	54.272
Obligaciones laborales		**(24.064)**	55.214
FLUJOS DE EFECTIVO EN OTRAS OPERACIONES			
Pago de impuestos y contribuciones		**(591.422)**	(233.352)
Obligaciones laborales	17	**(37.963)**	(32.763)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación		**4.042.482**	**3.688.430**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	Nota	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		**(953.201)**	(761.360)
Adquisiciones de intangibles		**(879.683)**	(872.239)
Intereses recibidos		**482.049**	111.683
Dividendos recibidos	11	**351.217**	227.834
Inversión en compañías		**(329.377)**	(1.058.070)
Venta de otros activos financieros		**109.745**	516.658
Venta de activos no financieros		**8.099**	196
Otras (salidas) entradas de efectivo		**-**	457.737
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(1.211.151)**	**(1.377.561)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Desembolsos de bonos	15	**3.311.706**	1.996.614
Desembolsos de obligaciones financieras	15	**2.019.515**	8.384.637
Pagos de bonos	15	**(2.590.476)**	(546.294)
Pagos de obligaciones financieras	15	**(2.511.180)**	(6.269.247)
Pagos de intereses	15	**(1.919.029)**	(1.050.519)
Dividendos pagados	21	**(998.796)**	(3.042.426)
Pagos por arrendamientos (capital e intereses)	14	**(91.984)**	(89.442)
Pago de derivados	15	**(18.953)**	(31.404)
Otras salidas de efectivo		**-**	(36.402)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**(2.799.197)**	**(684.483)**
Efectivo y equivalentes al efectivo, sin efecto cambiario		**32.134**	**1.626.386**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo		**650.754**	(721.637)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**682.888**	**904.749**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		**4.686.462**	**3.781.713**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**6**	**5.369.350**	**4.686.462**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

DocuSigned by:
674945F27ECB41F...

Juan Emilio Posada Echeverrí
Presidente
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420–T
(Ver certificación adjunta)

Norma Constanza Camacho Cadena
Revisora fiscal
T.P. N.° 135842–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe del 28 de febrero de 2023)

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor de dividendos por acción expresado en pesos colombianos

			Reservas								
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Legal	Por disposición fiscal	Para fortalecimiento patrimonial	Para rehabilitación y reposición de activos STN	Total reservas	Resultados del año y acumulados	Otro resultado integral	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**36.916**	**1.428.128**	**18.458**	**898.802**	**5.287.151**	**37.434**	**6.241.845**	**5.266.872**	**194.014**	**6.978.418**	**20.146.193**
Constitución de reservas	-	-	-	-	619.646	-	619.646	(619.646)	-	-	-
Dividendos ordinarios y extraordinarios a razón de $744 y $559 por acción, respectivamente liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	(1.443.305)	-	-	(1.443.305)
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	727.933	(748.457)	(20.524)
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	245.918	-	245.918
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1.665.536	-	1.539.177	3.204.713
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**36.916**	**1.428.128**	**18.458**	**898.802**	**5.906.797**	**37.434**	**6.861.491**	**4.869.457**	**1.167.865**	**7.769.138**	**22.132.995**
Constitución de reservas	-	-	-	-	829.307	-	829.307	(829.307)	-	-	-
Dividendos ordinarios a razón de $749 liquidados sobre 1.107.677.894 acciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	(829.651)	-	-	(829.651)
Diferencia en cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	2.285.446	1.872.287	4.157.733
Otros conceptos de resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	413.178	-	413.178
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.202.581	-	1.473.127	3.675.708
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	408	-	-	408
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**36.916**	**1.428.128**	**18.458**	**898.802**	**6.736.104**	**37.434**	**7.690.798**	**5.413.488**	**3.866.489**	**11.114.552**	**29.550.371**

Véase las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Juan Emilio Posada Echeverrí
Presidente
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
674945F27ECB41F...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420–T
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
2DE4649A899C40C...

Norma Constanza Camacho Cadena
Revisora fiscal
T.P. N.° 135842–T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver mi informe del 28 de febrero de 2023)

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subsidiarias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 | Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto el valor nominal de la acción y la utilidad neta por acción.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (de aquí en adelante, ISA) tiene como domicilio principal la ciudad de Medellín, se constituyó como sociedad anónima por escritura pública N.° 3057, otorgada en la Notaría Octava del Círculo Notarial de Bogotá, el 14 de septiembre de 1967.

El 22 de noviembre de 1996, mediante escritura pública N.° 746, otorgada por la Notaría Única de Sabaneta, ISA cambió su naturaleza jurídica a Compañía de Servicios Públicos Mixta, constituida como sociedad anónima, de carácter comercial, del orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía, con fecha indefinida y sometida al régimen jurídico establecido en la Ley 142 de 1994, situación que se materializó el 15 de enero de 1997 con el ingreso del aporte privado.

De acuerdo con lo expuesto por la Corte Constitucional en sentencia C-736 del 19 de septiembre de 2007, ISA tiene una naturaleza jurídica especial al ser definida como una Compañía de Servicios Públicos Mixta, descentralizada por servicios que hace parte de la rama ejecutiva del poder público y con régimen jurídico especial de derecho privado.

ISA, la matriz de las compañías, es una sociedad de servicios públicos domiciliarios que cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia, con domicilio principal en Medellín, República de Colombia. ISA forma parte del Grupo Empresarial Ecopetrol, cuya matriz es la sociedad Ecopetrol S.A., con domicilio principal en Bogotá, Colombia.

La sede principal se encuentra en la ciudad de Medellín, en la calle 12 Sur #18-168.

Las principales actividades de ISA y sus subsidiarias son:

- La prestación del servicio público de transmisión de energía eléctrica, de conformidad con lo establecido en las leyes 142 y 143 de 1994 y las normas que las adicionen, modifiquen o sustituyan, así como la prestación de servicios conexos, complementarios y relacionados con tales actividades, según el marco legal y regulatorio vigente.
- El desarrollo de sistemas, actividades y servicios de tecnologías de información y telecomunicaciones.
- La participación directa o indirecta en actividades y servicios relacionados con el transporte de otros energéticos.
- La prestación de servicios técnicos y no técnicos en actividades relacionadas con su objeto.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- El desarrollo de proyectos de infraestructura y su explotación comercial, así como la realización de actividades relacionadas con el ejercicio de la ingeniería en los términos de la Ley 842 de 2003 y las normas que la adicionen, modifiquen o sustituyan.
- La inversión en compañías nacionales o extranjeras que tengan por objeto la explotación de cualquier actividad económica lícita; la inversión en bienes inmuebles y muebles y la inversión en acciones, cuotas o partes, bonos, papeles comerciales o documentos de renta fija o variable, inscritos en el mercado público de valores o cualquier otra modalidad prevista en la ley, que permita la inversión de recursos.
- El diseño, la construcción, la operación y el mantenimiento de infraestructura vial.
- La gestión de las empresas de ISA, a través de la definición de lineamientos estratégicos, organizacionales, técnicos, financieros, entre otros.

2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

ISA prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), de conformidad con la Ley 1314 de 2009, las cuales se reglamentan, compilan y actualizan por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores y demás disposiciones legales vigentes y aplicables a las entidades supervisadas y/o controladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Contaduría General de la Nación. Las Normas de Información Financiera Aceptadas en Colombia se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), vigentes al segundo semestre de 2020 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 emitida en 2020.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 22 de febrero de 2023.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados, que se presentan en millones de pesos colombianos, han sido preparados sobre una base de costo histórico, que generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios, excepto por el efectivo, los instrumentos financieros derivados, las inversiones de renta variable, algunas inversiones de renta fija, y los activos adquiridos y pasivos asumidos en combinaciones de negocios en la fecha de adquisición que se miden a valor razonable. ISA ha preparado los estados financieros consolidados sobre la base de que continuará operando como empresa en marcha.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

2.3 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados de ISA incluyen los estados financieros de ISA, la matriz, y todas sus subsidiarias, incluidas las entidades estructuradas que son controladas por ISA, los negocios conjuntos y las asociadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las subsidiarias son entidades sobre las cuales ISA ejerce control directo o indirecto, los negocios conjuntos sobre los que se ejerce control conjunto y las asociadas sobre las que se ejerce influencia significativa.

Las entidades estructuradas se establecen mediante acuerdos contractuales con entidades financieras para la administración de recursos sin derecho a voto.

Subsidiarias

ISA controla una entidad cuando ejerce control sobre ella (a través de derechos existentes que le otorgan la autoridad para dirigir las actividades relevantes de la entidad); cuando está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre ella. Esto ocurre, en algunos casos, cuando ISA tiene menos de la mayoría de los derechos de voto sobre una participada, pero aún tiene el poder unilateral sobre la participada para dirigir sus actividades relevantes.

ISA considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si controla una participada, incluyendo: (i) el porcentaje de derechos de voto y la participación y dispersión de los porcentajes de derechos de voto en poder de otros, (ii) derechos de voto potenciales en poder de ISA y otros, (iii) derechos derivados de acuerdos contractuales y (iv) cualquier hecho o circunstancia adicional que indique que ISA tiene, o no tiene, la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes cuando se necesita la toma de decisiones, incluidos los patrones de voto en las Asambleas Generales de Accionistas previas.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que ISA obtiene el control de la subsidiaria hasta la fecha en que cesa el control. En la fecha en que ISA obtiene el control de una subsidiaria aplica las políticas de combinación de negocios.

Todos los activos y pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre subsidiarias de ISA se eliminan en la consolidación. La participación no controladora representa la porción de la utilidad, del otro resultado integral y de los activos netos en subsidiarias que no son atribuibles a los accionistas de ISA.

Las inversiones en subsidiarias se registran con base en los estados financieros a la fecha de reporte, bajo las Normas de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), y se convierten a pesos colombianos de acuerdo con lo establecido en la NIC 21, con base en su moneda funcional. Los resultados y la situación financiera de las

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

subsidiarias que utilizan una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados se convierten a la moneda de presentación utilizando las tasas de cambio vigentes certificadas por el Banco de la República en Colombia o por los bancos oficiales de los principales países en los cuales ISA y sus empresas realizan transacciones, de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre, que corresponde a la tasa representativa del mercado (TRM) en la fecha de balance.
- Las partidas de ingresos y gastos se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio promedio vigente al cierre del período, a menos que esta fluctúe de forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio de la fecha de las transacciones.
- El patrimonio se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de su adquisición o aportación y, para el caso de los resultados acumulados, al tipo de cambio medio, a la fecha de generación.
- Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en el otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio bajo el título de ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

ISA y sus empresas clasifican como negocios conjuntos las inversiones en las que ejerce control de forma conjunta con uno o más partícipes en virtud de un acuerdo contractual, que le otorga derechos sobre los activos netos del negocio y que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del negocio requieren unanimidad, y clasifica como asociadas las inversiones, distintas de subsidiarias, en las que ISA tiene el poder de ejercer influencia significativa en las decisiones de política financiera y operativa.

ISA y sus empresas contabilizan sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos por el método de la participación patrimonial, luego de homologar las políticas contables de la asociada y negocio conjunto con las políticas contables de ISA y sus empresas. Según este método, la inversión se registra inicialmente al costo y se ajusta después por los cambios en los activos netos de la asociada y negocio conjunto, en la proporción que le corresponde a ISA y sus empresas, desde que estas ejercen influencia significativa y control conjunto hasta la fecha en que dicha influencia o control conjunto deja de existir, menos cualquier deterioro de valor. El crédito mercantil relacionado con la asociada o el negocio conjunto hace parte del valor en libros de la inversión y no se prueba por deterioro de valor por separado.

El estado de resultados consolidado y el otro resultado integral consolidado incluyen la participación de ISA y sus empresas en los resultados después de impuestos y el otro resultado integral de la asociada y negocio conjunto. Además, cuando ha habido una variación reconocida en el patrimonio de la asociada o negocio conjunto, ISA y

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

sus empresas reconocen su participación en esta variación, cuando corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio consolidado. La participación de ISA y sus empresas en las ganancias y pérdidas no realizadas de transacciones entre estas y la asociada o negocio conjunto se elimina.

En cada fecha de reporte, ISA y sus empresas determinan si hay evidencia objetiva de un deterioro de valor en sus asociadas y negocios conjuntos. En caso de existir, ISA y sus empresas, antes de reconocer el deterioro, comprueba si se presenta deterioro de valor a nivel de los activos de la participada, con el fin de recoger las pérdidas por deterioro de valor a través del método de la participación patrimonial. Si no es procedente, calcula el deterioro de valor como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada o negocio conjunto y su valor en libros, y reconoce cualquier pérdida por deterioro de valor en la línea de "método de participación patrimonial" del estado de resultados consolidado. Si la participación de ISA y sus empresas en las pérdidas excede el valor en libros de una asociada o negocio conjunto, el valor en libros se reduce a cero y se descontinúa el reconocimiento de pérdidas adicionales, excepto en la medida en que ISA y sus empresas hayan contraído obligaciones con respecto a la asociada o negocio conjunto.

ISA y sus empresas, para determinar el valor recuperable de sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, considera toda la entidad en su conjunto como UGE. El valor en uso de estas inversiones se determina descontando los flujos de efectivo esperados al coste ponderado de los recursos de deuda y capital propio, reflejando el valor del dinero en el tiempo y el riesgo asociado al negocio. Para determinar el valor razonable, cuando aplica, se emplea la técnica de valoración más apropiada y acorde con las condiciones de mercado de la compañía.

ISA y sus empresas revierten cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida previamente en estas inversiones cuando se incremente el potencial de servicio del activo, ya sea por su venta o uso. La reversión está limitada a que su valor en libros no exceda su valor recuperable ni supere el valor en libros que se hubiera determinado si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor en los períodos anteriores. La reversión se reconoce en resultados consolidados.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada o control conjunto sobre el negocio conjunto, ISA y sus empresas miden y reconocen cualquier inversión retenida a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto por pérdida de influencia significativa o control conjunto y el valor razonable de la inversión retenida y el valor de la disposición se reconoce en los resultados consolidados.

En las transacciones que no implican una pérdida de control o influencia significativa en la asociada o en la empresa con control conjunto, se continúa aplicando el método de la participación patrimonial y se reclasifica a los resultados la porción de la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales, relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

3. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) Y CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES VOLUNTARIAS

3.1 NIIF incorporadas en Colombia y adoptadas a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados

3.1.1 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1.° de enero de 2022

Con el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021 entran a regir las enmiendas emitidas por el IASB en el año 2020. De acuerdo con lo permitido por el Decreto, ISA y sus empresas han adoptado de forma voluntaria y anticipada las siguientes modificaciones de normas del marco técnico normativo y las han aplicado a partir del 1.° de enero de 2022. La adopción de estas modificaciones no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados.

3.1.1.1 Modificación a la NIC 16 - Propiedades, planta y equipo, productos obtenidos antes del uso previsto

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 16 - Propiedad, planta y equipo (PP&E): productos obtenidos antes del uso previsto, que prohíbe deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso recibido por la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para el uso previsto por la administración. En su lugar, la entidad debe reconocer los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción en resultados.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2022. En Colombia, la modificación es efectiva desde el 1.° de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. La modificación debe aplicarse de forma retroactiva a los elementos de propiedad, planta y equipo que estén disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplique por primera vez la modificación. ISA y sus empresas aplicaron la enmienda desde el 1.° de enero de 2022. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.1.2 Modificación a la NIC 37 - Provisiones, pasivos y activos contingentes. Contratos onerosos: costo del cumplimiento de un contrato

En mayo de 2020, el IASB emitió la modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos: costo del cumplimiento de un contrato, para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o no. La modificación señala que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". El costo directo de cumplir con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluye (1) los costos incrementales de cumplir con el contrato, y (2) una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan de manera directa con el contrato y deben excluirse, salvo que sean atribuibles de forma explícita a la contraparte en virtud del contrato.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2022. En Colombia, la modificación es efectiva desde el 1° de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. ISA y sus empresas aplicaron la enmienda a partir del 1.° de enero de 2022. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.1.3 Modificación a la NIIF 3 - Combinación de negocios, referencia al marco conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en septiembre de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 - Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

En NIIF plenas, la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2022. En Colombia, la modificación es efectiva a partir del 1.° de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. ISA y sus empresas aplicaron la enmienda desde el 1.° de enero de 2022. Esta modificación no tuvo impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.1.1.4 Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a las normas NIIF del ciclo de mejoras anuales 2018-2020. Estas incluyen la modificación a cuatro normas. En NIIF plenas, estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2022. En Colombia, las modificaciones son efectivas a partir del 1.° de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. ISA y sus empresas aplicaron las enmiendas desde el 1.° de enero de 2022, sin ningún impacto en los estados financieros consolidados.

- ***Modificación a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF***

  La modificación permite que las subsidiarias que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 midan las diferencias cambiarias acumuladas utilizando los importes reportados por la entidad controladora, con base en la fecha de transición a las NIIF de dicha entidad. Esta modificación también aplica a las asociadas o negocios conjuntos que opten por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1.

- ***Modificación a la NIIF 9 - Instrumentos financieros, prueba del 10 % para la baja en cuentas de pasivos financieros***

  La modificación aclara qué tipos de honorarios se deben incluir al evaluar si los términos de algún pasivo financiero

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los del pasivo financiero original (prueba del 10 % para la baja en cuentas de pasivos financieros). Los honorarios que se permiten incluir en esta prueba son solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista (incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro). Los honorarios pagados a terceros no se deben incluir.

- ***Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos***

  Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

- ***Modificación a la NIC 41 - Agricultura***

  La enmienda a la NIC 41 eliminó el requisito del párrafo 22 de excluir los flujos de efectivo de los impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

3.1.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1.° de enero de 2021

Con el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021 entran a regir las enmiendas emitidas por el IASB en el año 2020. De acuerdo con lo permitido por el Decreto, ISA y sus empresas han adoptado de forma voluntaria y anticipada las siguientes modificaciones de normas del marco técnico normativo y las han aplicado a partir del 1.° de enero de 2021. La adopción de estas no tuvo ningún impacto en los estados financieros consolidados.

3.1.2.1 Modificaciones a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, reforma de las tasas de interés de referencia

Las modificaciones hacen énfasis en los efectos en los estados financieros cuando una empresa reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa. Las modificaciones de esta fase se refieren a los cambios en los flujos de efectivo contractuales, contabilidad de coberturas y revelaciones de riesgos. Para esto, se proporcionan una serie de exenciones que se aplican a los instrumentos financieros y a las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Estas excepciones establecen que si la modificación se da como consecuencia directa de la reforma de la tasa de interés y la nueva tasa es económicamente equivalente a la base anterior, la entidad no tendrá que hacer una reestimación de los pagos por intereses futuros. Los gastos financieros mensuales serán medidos con la nueva tasa de interés sin que implique una remedición en la tasa que pueda afectar el costo actual del activo y/o pasivo financiero.

3.2 NIIF emitidas por el IASB, incorporadas por decreto en Colombia, con aplicación a partir del 1.º de enero de 2023

Con el Decreto 938 del 19 de agosto de 2021 entran a regir las siguientes enmiendas emitidas por el IASB en el año 2020 con fecha de adopción a partir del 1.° de enero de 2023, tanto en NIIF plenas como en Colombia (NCIF). Se espera que estas modificaciones no tengan ningún impacto financiero en los estados financieros consolidados.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

3.2.1 Modificación a la NIC 1 - Presentación de estados financieros, clasificación de pasivos como corriente o no corriente

En enero y julio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran principalmente los siguientes puntos:

- Los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes según los derechos que existan al final del período sobre el que se informa y que la clasificación no se debe afectar por las expectativas de la administración o los eventos posteriores a la fecha de presentación:
  - Un pasivo se clasifica como corriente si se incumple una condición de un acuerdo de crédito en o antes de la fecha de presentación y se obtiene una exención después de la fecha de presentación, o cuando no se tiene el derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
  - Un préstamo se clasifica como no corriente si se incumple una condición de un acuerdo de crédito después de la fecha de presentación.
- El concepto de "liquidación" de un pasivo financiero.

En NIIF plenas y en Colombia (NCIF), la modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2023. Sin embargo, en octubre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con covenants, que difiere la fecha de vigencia de las modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes por un año a los períodos anuales que comiencen a partir del 1.° de enero de 2024. En Colombia esta nueva modificación no ha sido incorporada aún. ISA y sus empresas no prevén ningún impacto financiero por aplicarla.

Con el Decreto 1611 del 5 de agosto de 2022 entran a regir las enmiendas emitidas por el IASB en el año 2021.

En NIIF plenas, estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2023. En Colombia, las modificaciones son efectivas a partir del 1.° de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. ISA y sus empresas adoptarán estas enmiendas desde el 1.° de enero de 2023. Estas modificaciones no tendrán impacto financiero en ISA y sus empresas, solo implicarán cambios no sustanciales en la información a revelar en los estados financieros consolidados.

3.2.2 Modificación a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF N°2 - Información a revelar sobre políticas contables

En febrero de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 1 - Información a revelar sobre políticas contables. Estas enmiendas cambian los requerimientos de revelación de políticas contables, indicando que (1) las empresas

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

solo deben revelar las políticas contables materiales o con importancia relativa, y (2) proporciona una definición de materialidad para evaluar qué información publicar: la información de las políticas contables es material cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios principales de los estados financieros de propósito general.

Adicionalmente, enfatiza que la información sobre políticas contables se debe centrar en cómo la entidad ha aplicado los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias y proporcionar información específica sobre la entidad, dado que esta información es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF.

3.2.3 Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables

En febrero de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables. La modificación incluye una nueva definición de estimaciones contables (importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición) y clarifica cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La enmienda aclara que:

- Se revisa una estimación contable si hay cambios en las circunstancias en las que se basa la estimación, o como consecuencia de nueva información obtenida, nuevos desarrollos o de poseer más experiencia.
- Por su propia naturaleza, un cambio en una estimación contable no está relacionada con períodos anteriores ni tampoco es una corrección de error.
- Los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un dato de entrada o en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables, a menos que procedan de la corrección de errores de períodos anteriores.

3.2.4 Modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única con el fin de reducir la divergencia en la presentación de los impuestos diferidos de arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento en los estados financieros. La modificación exige reconocer el impuesto diferido sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a valores iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles; aclara, además, que la exención de reconocimiento inicial de impuestos diferidos de la NIC 12 no se aplica a las transacciones en las que un activo y un pasivo se reconocen al mismo tiempo y dan como resultado diferencias temporarias imponibles y deducibles por valores iguales. Por lo tanto, para este tipo de transacciones se requiere reconocer los impuestos diferidos activo y pasivo correspondientes, estando el primero sujeto a la evaluación de recuperabilidad.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

3.2.5 Enmienda a la NIIF 16 - Reducciones del alquiler relacionados con la COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021

La modificación amplía el plazo para aplicar la solución práctica introducida por la enmienda de las reducciones del alquiler que ocurran como consecuencia directa de la pandemia COVID-19, incorporada en Colombia mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020. El plazo se amplió de 30 de junio de 2021 a 30 de junio de 2022. La solución práctica introducida por la enmienda permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19, de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si este no fuera una modificación del arrendamiento. ISA y sus empresas no optaron por aplicar el expediente práctico propuesto en la modificación.

3.3 NIIF emitidas por el IASB no incorporadas por decreto en Colombia

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), pero que a la fecha aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia se revelan a continuación. ISA y sus empresas adoptarán esas normas en la fecha que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales. La compañía anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones del IASB, aún no vigentes en Colombia, no tendrán un impacto material en los estados financieros.

3.3.1 NIIF 17 Contratos de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, que es una nueva norma contable integral para contratos de seguro, que incluye medición, reconocimiento, presentación y revelación. Una vez que entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 - Contratos de seguro, emitida en 2005. Posteriormente, se publica una modificación que aplaza la entrada en vigor para el 1.° de enero de 2023.

La NIIF 17 se aplica a todo tipo de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad emisora, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. El objetivo principal es proporcionar un modelo contable para los contratos de seguro que sea más útil y confiable para las aseguradoras. A diferencia de los requisitos de la NIIF 4, que buscan principalmente proteger las políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para estos contratos, que incluye todos los temas relevantes.

La esencia de esta norma es un modelo general, complementado por:

- una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable),
- un enfoque simplificado (el enfoque de asignación de prima), sobre todo para contratos a corto plazo.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1.° de enero de 2023, y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplique por primera vez la NIIF 17. Esta norma, aunque es aplicable a la subsidiaria Linear Systems Re Ltd., no tendrá impactos financieros materiales en los estados financieros consolidados.

3.3.2 Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivos por arrendamientos en una transacción de retroarrendamiento

En septiembre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIIF 16 - Pasivos por arrendamientos en una transacción de retroarrendamiento. Esta enmienda establece que en una transacción de venta con arrendamiento posterior, el arrendatario-vendedor (quien vende un activo y posteriormente lo arrienda) debe medir después el pasivo por arrendamiento, específicamente determinar los pagos de arrendamiento, de tal forma que no reconozca ningún valor de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene. Lo anterior, sin impedir que pueda reconocer en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total del arrendamiento. Sin embargo, la enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para estos pasivos por arrendamiento. Por lo tanto, la compañía deberá desarrollar y aplicar una política contable para estas transacciones que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8. La enmienda no cambia la contabilización de arrendamientos no relacionados con transacciones de venta y arrendamiento posterior.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1.° de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. A la fecha, esta modificación no tiene impacto financiero en ISA y sus empresas.

3.3.3 Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con *covenants*

En octubre de 2022, el IASB emitió la modificación a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con *covenants*. Esta enmienda aclara cómo tratar los pasivos financieros que están sujetos a *covenants* en una fecha posterior al período sobre el que se informa. La modificación especifica que solo los *covenants* que una entidad debe cumplir en el período sobre el que se informa o antes deben afectar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente, y requiere que se revele información en las notas que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos no corrientes con *covenants* puedan volverse reembolsables dentro de los doce meses. Además, estas modificaciones difieren en la fecha de vigencia de las modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes publicadas en 2020 por un año, con aplicación a los períodos anuales que comiencen el 1.° de enero de 2024.

La modificación debe aplicarse retroactivamente, es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1.° de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. A la fecha, se prevé que esta modificación no tendrá impacto financiero en ISA y sus empresas.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

3.4 Cambios voluntarios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2022, ISA y sus empresas cambiaron la presentación de los flujos de efectivo de operación del estado de flujos de efectivo consolidado del método directo al método indirecto, dado que proporciona información más útil para los inversionistas y facilita la comparabilidad de la información de los flujos de efectivo de la operación con nuestra matriz Ecopetrol y otras compañías del sector. Este cambio, de acuerdo con los lineamientos de la NIC 8, se aplicó retroactivamente, reexpresando las cifras comparativas del flujo de efectivo del 31 de diciembre de 2021.

El total de los flujos de efectivos de operación presentados bajo el método indirecto no tendrán ninguna diferencia con los valores reportados bajo el método directo para el período comparativo.

4. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados con base en las NCIF requiere que la administración utilice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los valores reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la información de las notas a los estados financieros, que incluye los pasivos contingentes. La incertidumbre acerca de estos juicios y estimaciones podría resultar en ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos de períodos futuros. La administración espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan ningún efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

Si la información es material o tiene importancia relativa, es un tema de juicio y depende de los factores implicados y las circunstancias de ISA y sus empresas. Estas estimaciones están basadas en la mejor experiencia de la administración, las mejores expectativas en relación con los eventos presentes y futuros y en la mejor utilización de la información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones, pero son ajustados una vez se conocen.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de ISA y sus empresas, la administración ha realizado los siguientes juicios, que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros:

Identificación de las unidades generadoras de efectivo (UGE)

Definiéndose estas como el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo y que, a su vez, sean independientes de las entradas de ingresos por la venta o prestación de servicios, derivadas de otros activos o grupos de activos. La identificación de las UGE involucra un juicio significativo, principalmente en la forma en que la compañía debe agregar sus activos.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Desembolsos incurridos para las concesiones reconocidas como intangibles, como activo financiero o como activo contractual, de acuerdo con los lineamientos de la CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios

La administración de cada una de las compañías que poseen contratos de concesión determina la clasificación de los desembolsos capitalizados como intangibles o activo financiero, de acuerdo con los derechos sobre los flujos de caja a recibir y basada en los requerimientos y las condiciones de los acuerdos de concesión firmados con los respectivos gobiernos, los cuales contemplan la infraestructura y demás activos que deben formar parte de la concesión otorgada y que le serán entregados al concedente al finalizar los plazos respectivos.

Los bienes adquiridos por cada una de estas compañías, con el propósito de dar soporte a las operaciones propias de las concesiones otorgadas, pero que no comprenden parte de los bienes de ellas, son registrados y clasificados como propiedad, planta y equipo o suministros, dependiendo de su naturaleza.

Deterioro de valor de activos no financieros

Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, que es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en los datos disponibles de transacciones de venta vinculantes, realizadas en condiciones de plena competencia, para activos similares o precios de mercado observables, menos los costos incrementales de venta del activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujo de efectivo descontado (DCF) y las proyecciones de flujos de efectivo futuros esperados, que no incluyen actividades de reestructuración con las que ISA y sus empresas aún no se han comprometido o inversiones futuras significativas que mejorarán el rendimiento de los activos que se prueban. El valor recuperable es sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo DCF, así como a las entradas de efectivo futuras esperadas y la tasa de crecimiento utilizada. Estas estimaciones son más relevantes para la evaluación del deterioro de valor del crédito mercantil y de otros intangibles de vida útil indefinida reconocidos por ISA y sus empresas.

Estimación de activos y pasivos a valor razonable en una combinación de negocios

A la fecha de adquisición, ISA y sus empresas estiman el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en los requerimientos de la NIIF 3. El valor razonable de los activos no financieros incluidos en una combinación de negocios se determina en referencia a los flujos de efectivo esperados que el activo generará con base en suposiciones consistentes o disponibles para otros participantes del mercado.

Vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. ISA y sus empresas revisan estos supuestos cada año y los ajustan prospectivamente si se identifica algún ajuste.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Vidas útiles de los activos intangibles (concesiones) y sus ampliaciones

La vida útil de los intangibles por concesiones, principalmente de las ampliaciones, se estima y registra en función de la fecha de cierre del contrato de concesión, es decir, de la vida útil remanente de cada ampliación.

Provisión para procesos legales y administrativos

ISA y sus empresas están sujetas a reclamos relacionados con procedimientos regulatorios y de arbitraje, liquidaciones de impuestos y otros reclamos que surgen en el curso normal de los negocios. La administración evalúa estos reclamos con base en su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los montos involucrados, para decidir sobre los montos reconocidos y/o revelados en los estados financieros.

Este análisis, que puede requerir un juicio considerable, incluye la evaluación de los procedimientos legales en curso contra ISA y sus empresas y las reclamaciones aún no iniciadas. Se reconoce una provisión cuando ISA y sus empresas tienen una obligación presente derivada de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos o beneficios económicos para cancelar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de dicha obligación.

Recuperación de activos por impuesto diferido

Se requiere el uso del juicio profesional para determinar si los activos por impuestos diferidos deben reconocerse en el estado de situación financiera. Para reconocer los activos por impuestos diferidos se exige que la administración evalúe la probabilidad de que la empresa genere utilidades imponibles en períodos futuros. Las estimaciones de la renta imponible futura se basan en proyecciones financieras y en la aplicación de las leyes fiscales. Dependiendo de cuánto difieran significativamente de las estimaciones, los flujos de efectivo futuros y la renta imponible, podría haber un impacto en la capacidad de ISA y sus empresas para realizar los activos por impuestos diferidos reconocidos en el estado de situación financiera.

Además, futuros cambios en las leyes fiscales podrían limitar la capacidad de ISA y sus empresas para obtener deducciones fiscales en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores se registra en el año en que ocurre.

Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos

ISA y sus empresas tienen obligaciones contractuales en virtud de sus contratos de concesión en Perú para prever las principales actividades de reemplazo y mantenimiento que se requieren en virtud de los contratos. Los montos de la provisión se basan en análisis cualitativos y cuantitativos realizados por el área de mantenimiento de ISA y sus empresas y una estimación de desembolsos por mantenimiento mayor y reemplazos que considera los precios de mercado vigentes de los componentes a ser reemplazados al momento del reconocimiento de la provisión. Los

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

montos de las provisiones se reconocen según el valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas, con base en una tasa de descuento libre de riesgo.

Provisión para compensaciones ambientales bióticas y similares

ISA y sus empresas tienen obligaciones legales que les exigen incurrir en costos ambientales por concepto de compensaciones por pérdida de biodiversidad que surgen de la construcción de los proyectos de líneas de transmisión que se derivan del otorgamiento de la licencia ambiental, para compensar el impacto residual generado por el aprovechamiento forestal de los proyectos. Estas obligaciones se formalizan con la entidad ambiental ANLA (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales) y se ejecutan durante el proyecto y/o posterior al inicio de la operación de las líneas de transmisión.

ISA y sus empresas estiman estas obligaciones considerando el número de hectáreas por intervenir, las iniciativas de conservación, los costos futuros en que se espera incurrir para la ejecución de estas actividades (que incluyen los servicios de compensación biótica, las actividades gerenciamiento y de control) y una estimación de tasas de inflación futuras. El valor de la provisión corresponderá al valor presente de los flujos futuros descontados a la tasa TES cero cupón a diez años.

Proyecciones de tráfico para concesiones

La retribución de ISA y sus empresas por los servicios prestados en virtud de los contratos de concesión de determinadas concesiones chilenas contabilizadas bajo el modelo de activos financieros de la CINIIF 12 (Ruta del Maipo, Ruta del Maule, Ruta del Bosque, Ruta de la Araucanía y Ruta del Loa) es determinado a través del Valor Presente de los Ingresos (VPI), estimado que se basa en estudios de tráfico realizados por una entidad independiente con base en proyecciones del PIB y otras variables según la concesión.

Beneficios a los empleados

El valor presente de los planes de pensión de beneficios definidos y otros beneficios médicos posempleo y beneficios a largo plazo se basa en valoraciones actuariales. Estas valoraciones incluyen la formulación de varias hipótesis que podrían diferir de hechos reales futuros como la determinación de la tasa de descuento, futuros incrementos salariales, futuros incrementos de pensiones y tasas de mortalidad. Debido a la complejidad de la valuación, su naturaleza de largo plazo y las hipótesis subyacentes, el cálculo de la obligación por beneficios definidos es muy sensible a cambios en estas hipótesis. ISA y sus empresas actualizan estas estimaciones anualmente, en cada fecha de cierre. La tasa de mortalidad se basa en las tasas de mortalidad públicas del país. El aumento futuro de salarios y pensiones se basa en las tasas de inflación esperadas.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Momento de reconocimiento y valuación del activo contractual

Todas las concesiones de las compañías de Brasil se clasifican dentro del modelo de activo contractual, de acuerdo con la NIIF 15. La administración evalúa el momento de reconocimiento de los activos de concesión con base en las características económicas de cada contrato de concesión. El activo contractual surge en la medida en que el concesionario cumple con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociéndose los ingresos a lo largo de la vida del proyecto con la recepción del flujo de efectivo condicionado a la satisfacción de la obligación de desempeño de operación y mantenimiento.

Mensualmente, a medida que se opera y mantiene la infraestructura, la porción del activo contractual equivalente a la contraprestación de ese mes para satisfacer la obligación de desempeño de construir se convierte en un activo financiero, ya que no se requerirá más que el paso del tiempo para que dicho monto sea recibido. El activo contractual se registra como contrapartida de los ingresos de infraestructura, que se reconocen en proporción a los gastos incurridos. La porción del bien contractual indemnizable, existente en algunas modalidades de contrato, se identifica cuando se completa la implementación de la infraestructura.

El valor de los activos contractuales está formado por el valor presente de los flujos de efectivo futuros. El flujo de caja futuro se estima al inicio de la concesión, o de su prórroga, y los supuestos para su medición se revisan en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP).

Los flujos de caja se definen con base en el Ingreso Anual Permitido (RAP), que es la contraprestación que reciben los concesionarios por prestar el servicio público de transmisión a los usuarios. Esos pagos amortizan las inversiones en la infraestructura de transmisión, y las inversiones no amortizadas (activos reversibles) generan el derecho a indemnizar al concedente al término del contrato, según el tipo de concesión. Los flujos de efectivo son: (i) remunerados a la tasa implícita que representa el componente financiero del negocio establecido al inicio de cada proyecto, que varía entre 6,13 % y 9,92 % anual, y (ii) actualizados por IPCA/IGPM.

5. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables han sido aplicadas de manera consistente por todas las subsidiarias, los negocios conjuntos y las asociadas de ISA y sus empresas para todos los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

5.1 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la matriz. Para cada entidad, su moneda funcional se determina en función del entorno económico principal en el que esta opera.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Los estados de resultados y los flujos de efectivo de las subsidiarias con monedas funcionales diferentes a la moneda funcional de ISA se convierten al tipo de cambio promedio. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre y las demás partidas patrimoniales se convierten a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado integral. Al enajenarse la totalidad o una parte significativa de un negocio en el extranjero, el ajuste de conversión acumulado relacionado con el negocio en el extranjero se reclasifica a resultados.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a los tipos de cambio de contado de las fechas de la transacción. Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha de reporte. Las diferencias en cambio que surgen en la liquidación o la conversión de las partidas monetarias se reconocen en resultados, en los resultados financieros netos, excepto las derivadas de coberturas de flujos de efectivo, que se reconocen en el otro resultado integral en el patrimonio. Cuando la partida cubierta afecta los resultados financieros, las diferencias de cambio acumuladas en el patrimonio se reclasifican a resultados como parte de los resultados financieros.

Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas a valor razonable se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se determina el valor razonable. La ganancia o pérdida que surge de la conversión de partidas no monetarias medidas a valor razonable se contabiliza de la misma manera que la ganancia o pérdida por el cambio en el valor razonable de la partida.

5.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

ISA y sus empresas presentan sus activos corrientes y no corrientes y sus pasivos corrientes y no corrientes como categorías separadas en su estado de situación financiera consolidado.

ISA y sus empresas clasifican un activo como corriente cuando:

- espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7), a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

ISA y sus empresas clasifican un pasivo como corriente cuando:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

ISA y sus empresas clasifican todos los demás activos y pasivos como no corrientes.

5.3 Combinación de negocios y crédito mercantil

ISA y sus empresas contabilizan sus combinaciones de negocios por el método de la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se miden al inicio a valor razonable en la fecha de adquisición, sujeto a ciertas excepciones. En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, la participación previamente mantenida por ISA y sus empresas en la adquirida se mide a valor razonable en la fecha de adquisición, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados consolidados.

En la fecha de adquisición, que es en la que ISA y sus empresas obtienen el control de la adquirida, se reconocen por separado los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, cualquier participación no controladora en la adquirida y el crédito mercantil o la ganancia en compra ventajosa resultante de la adquisición. Los costos relacionados con la adquisición se registran de manera directa en resultados.

El crédito mercantil se reconoce como un activo y se mide inicialmente al costo, como la diferencia entre (i) el valor razonable de la contraprestación transferida, el valor de la participación no controladora y en una combinación de negocios por etapas el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación previa mantenida por ISA y sus empresas en la adquirida y (ii) el valor neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada, que no puede revertirse en períodos posteriores, de acuerdo con la NIC 36. El crédito mercantil no se amortiza, pero se prueba anualmente por deterioro, o cuando existen indicios de deterioro de valor. Las pérdidas de deterioro de valor se registran en el estado de resultados consolidado, en la línea de “gastos de administración”.

En caso de que el valor neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos excedan la suma del valor razonable de la contraprestación transferida, el valor de la participación no controladora y el valor razonable de la participación previa mantenida por ISA y sus empresas en la adquirida, se registra una ganancia en compra directamente en los resultados consolidados.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Cuando la contabilidad inicial de una combinación de negocios se determina de manera provisional, cualquier ajuste a los valores provisionales asignados a los activos y pasivos identificables se realiza dentro del período de medición, que no puede superar más de un año desde la fecha de adquisición, y afectan el valor del crédito mercantil.

Cuando un acuerdo de combinación de negocios incluye un ajuste en el valor de la combinación que depende de eventos futuros, el valor razonable de la contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida en la fecha de adquisición.

Los cambios posteriores, fuera del período de medición, en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados consolidados, a menos que dicha contraprestación se clasifique como patrimonio, en cuyo caso no se vuelve a medir y la liquidación se contabiliza dentro del patrimonio.

5.4 Inventarios

Los inventarios de consumibles (repuestos y suministros) se reconocen como inventario y luego se cargan a gastos, mantenimiento o proyecto en la medida en que dichos artículos se consumen.

El costo de otros inventarios se determina con base en el método del costo promedio ponderado, que contiene los costos de adquisición, que, a su vez, incluyen los costos de importación y los impuestos no recuperables (deduciendo descuentos comerciales, rebajas y otros conceptos similares), la transformación y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condición actual, como costos de transporte. Anualmente, los inventarios se registran al menor valor entre el costo y el valor neto de realización.

5.5 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se reconoce por componentes significativos y se mide al costo de adquisición o construcción, menos la depreciación y la pérdida por deterioro de valor acumulada, si es aplicable. El costo también incluye:

- aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables asociados a la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración;
- costos por préstamos atribuibles a la construcción de un activo apto, el cual es aquel que requiere de un período sustancial antes de estar listo para uso o venta y del que se espera obtener beneficios futuros; y
- la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de las áreas afectadas por la construcción de los activos de ISA y sus empresas.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Los desembolsos por mantenimiento, conservación y reparación de estos activos se registran en resultados como costo del período en que se incurren.

Las adiciones y los costos de ampliación, modernización o mejoras se capitalizan como un mayor valor del bien, siempre que aumenten su vida útil, amplíen su capacidad productiva y su eficiencia operativa, mejoren la calidad de los servicios o permitan una reducción significativa de los costos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por el método de la línea recta durante la vida útil estimada de los activos. Los terrenos no se deprecian por tener una vida útil indefinida. Anualmente, ISA y sus empresas revisan el valor residual, el método de depreciación y la vida útil remanente de los activos, y contabilizan cualquier cambio prospectivamente. La vida útil por clase de propiedad, planta y equipo es:

	Vida útil
Líneas de transmisión	63 años
Edificaciones	100 años
Fibra óptica	25 años
Maquinaria y equipo	15 años
Equipo de telecomunicación	15 años
Muebles y equipo de oficina	10 años
Equipo de comunicación	10 años
Equipo de transporte, tracción y elevación	10 años
Equipamiento del Centro de Supervisión y Maniobras	6 años
Equipos de cómputo y accesorios	5 años

Un elemento de propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa inicialmente reconocida se da de baja en cuentas al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

La propiedad, planta y equipo también incluye los bienes adquiridos para fines medioambientales y de seguridad, los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente que ISA y sus empresas esperan utilizar durante más de un año y la propiedad, planta y equipo en construcción y montaje para fines de administración, producción, suministro o para propósitos no definidos; dichos activos se clasifican en las categorías correspondientes de propiedad, planta y equipo cuando están listos para su uso previsto, y la depreciación se inicia cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar según lo previsto.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Los costos por intereses directamente relacionados con la adquisición o construcción de la propiedad, planta y equipo que requiere de un período sustancial para estar lista para su uso previsto se capitalizan como parte del costo de dicho activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el elemento fluirán a ISA y sus empresas y los costos se pueden medir de manera confiable. Los otros costos por intereses se reconocen en los resultados financieros como gastos financieros. Los proyectos que han sido suspendidos, pero que ISA y sus empresas tienen la intención de continuar con su desarrollo en el futuro, no se consideran activos calificables a efectos de capitalización de costos por intereses.

ISA y sus empresas miden los costos por intereses dependiendo de si estos surgen de préstamos específicos (aquellos que se han tomado con el propósito exclusivo de construir un activo apto) o de préstamos genéricos. Estos intereses de préstamos con destinación exclusiva se capitalizan directamente en el costo del activo menos cualquier rendimiento obtenido por la inversión temporal de los recursos, siempre que las actividades para preparar el activo para su uso se hayan iniciado. Los intereses de los préstamos genéricos se determinan con base en una tasa de capitalización promedio ponderada de los préstamos genéricos vigentes durante el período, excluyendo los préstamos específicos.

ISA y sus empresas dan de baja una partida de propiedad, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que genere beneficios económicos futuros. La ganancia o pérdida que surge del retiro de la propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre el precio de venta, neto de cualquier costo directamente relacionado con la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados consolidados.

ISA y sus empresas incluyen los activos por derecho de uso que surgen de contratos de arrendamiento cuando actúan como arrendatarios, de acuerdo con la NIIF 16, en la línea de propiedad, planta y equipo.

Componentes de los activos

Un componente de un activo fijo es un elemento que se puede considerar como parte de otro activo, pero que, por sus propias características, por la función que desempeña y por el tipo de estrategias o actividades que se siguen durante su vida técnica o de servicio, pueden ser tratados como un activo independiente. Cada componente significativo de propiedades, planta y equipo es identificado y separado de los demás activos para efectos de depreciación durante su vida útil y para facilitar su tratamiento y control contable. Los repuestos importantes y el equipo de mantenimiento permanente que ISA y sus empresas esperan utilizar durante más de un ejercicio cumplen normalmente las condiciones para ser calificados como propiedades, planta y equipo. De forma similar, si los repuestos y el equipo auxiliar de un activo fijo solo pudieran ser utilizados con relación a este, se contabilizarán como parte de las propiedades, planta y equipo.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

5.6 Otros activos no financieros

Incluye los anticipos entregados a terceros prestadores de servicios de tecnologías de la información, que se amortizan durante los períodos en los que ISA y sus empresas reciben los servicios. Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente primas de seguros, reconocidas en resultados de forma lineal a lo largo del plazo contractual.

5.7 Activos intangibles, distintos de acuerdos de concesión de servicios

ISA y sus empresas reconocen un activo intangible cuando es identificable y separable, el elemento genera beneficios económicos futuros y tienen la capacidad de controlar estos beneficios. Los activos intangibles se reconocen por su costo de adquisición o desarrollo, menos la amortización y la pérdida por deterioro de valor acumulada, si es aplicable. Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo se da de baja en cuentas.

La amortización de los activos intangibles se calcula por el método de la línea recta durante la vida útil del activo. Las servidumbres tienen vida útil indefinida y no se amortizan. Anualmente, ISA y sus empresas revisan el valor residual, el método de amortización y la vida útil de los activos, y contabilizan cualquier cambio prospectivamente.

Servidumbres

Las servidumbres son derechos obtenidos para el uso de una franja de terreno para la instalación de una línea de transmisión. Esto implica restricciones en el uso del terreno por parte del propietario y autorizaciones a ISA y sus empresas para construir, operar o mantener las líneas de transmisión. Dichos activos intangibles son derechos permanentes con plazo de utilización indefinido; aunque las líneas de transmisión a las que se relacionan estas servidumbres tienen una vida útil finita, los derechos no caducan e ISA y sus empresas pueden sustituir las líneas de transmisión cuando finalice su vida útil o hacer uso de dichos derechos para cualquier otro servicio relacionado con la transmisión de energía eléctrica y las telecomunicaciones. Las servidumbres tienen vida útil indefinida, por lo que no se amortizan y se revisan por deterioro anualmente.

Software y licencias

El *software* se amortiza por el método de línea recta en un período máximo de tres años. Las licencias se amortizan por el mismo método durante los períodos en los que se espera recibir beneficios, según estudios de factibilidad de recuperación.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Desembolsos de investigación y desarrollo

Los desembolsos de estudios de proyectos y de investigación se registran como gastos cuando se incurren. ISA y sus empresas reconocen intangibles generados internamente en su fase de desarrollo, cuando cumplen los siguientes criterios: (i) es viable técnicamente completar el desarrollo del activo de forma que pueda estar disponible para su uso o venta, (ii) ISA y sus empresas tienen la intención de completar el activo y la capacidad para usarlo o venderlo, (iii) se considera probable que el activo genere beneficios económicos futuros, (iv) ISA y sus empresas disponen de recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar su desarrollo y (v) se puede medir fiablemente el costo del activo. ISA y sus empresas miden estos activos al costo, que es el agregado de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo cumple las condiciones anteriores hasta que está disponible para ser usado, menos la depreciación y las pérdidas de deterioro de valor acumuladas. Los desembolsos por desarrollo incurridos antes del cumplimiento de las condiciones se reconocen en el resultado acumulado en el período en el que se incurren.

ISA y sus empresas dan de baja un activo intangible al momento de su disposición o cuando ya no se espera que genere beneficios económicos futuros. La ganancia o pérdida que surge del retiro del activo intangible se determina como la diferencia entre el precio de venta, neto de cualquier costo directamente relacionado con la venta, y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados consolidados.

5.8 Concesiones

ISA y sus empresas operan concesiones de transmisión de energía en Colombia, Perú, Chile, Bolivia y Brasil y concesiones viales en Colombia y Chile, bajo acuerdos de concesión de servicio público, en los que el otorgante controla o regula los servicios que presta el concesionario, a quién se prestan y a qué precio.

Las concesiones que cumplen los criterios anteriores y en las que ISA y sus empresas tienen la obligación de devolver los activos a la concedente o la concedente retiene cualquier interés residual sobre la infraestructura al final del plazo de la concesión se contabilizan según la CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios. Estos incluyen concesiones de energía en Perú (excepto Orazul), Bolivia y concesiones viales en Colombia y Chile. Adicionalmente, incluye los servicios de operación y mantenimiento (O y M) de energía eléctrica en Brasil. Los activos de ISA y sus empresas que fueron construidos para operar concesiones donde la concedente no tiene participación residual sobre la infraestructura e ISA y sus empresas no tiene obligación de devolver los activos se contabilizan bajo la NIC 16. Estos incluyen concesiones eléctricas en Colombia y la concesión Orazul en Perú. En estas compañías, se entiende que la construcción de la infraestructura es un servicio que se le presta al concedente, diferente del servicio de operación y mantenimiento. Los ingresos de los servicios se miden y registran de acuerdo con la NIIF 15 y NIIF 9, dependiendo del modelo del activo.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

ISA y sus empresas periódicamente realizan pruebas de deterioro de los activos relacionados con la concesión, a nivel de UGE, que es el contrato de concesión con sus correspondientes ampliaciones, si existen, o cuando se presentan eventos o circunstancias que indican que el valor contable excede al valor recuperable de los activos. Cualquier deterioro se reconoce en los resultados consolidados.

CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios

Modelo del activo financiero:

Las concesiones en las que ISA y sus empresas tienen un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de la concedente a cambio de los servicios prestados en virtud de los contratos de concesión y el concedente tiene poco o ningún poder para evitar el pago se contabilizan bajo el modelo del activo financiero. El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de cuentas por cobrar, según NIIF 9, y presentado en el estado de situación financiera dentro de clientes y concesiones corrientes y no corrientes. Este activo devenga intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo del activo intangible:

Las concesiones en las que ISA y sus empresas no tienen un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de la concedente, pero tiene derecho a cobrar a los usuarios a cambio de los servicios prestados, se contabilizan bajo el modelo del activo intangible. Los costos incurridos por ISA y sus empresas para la construcción de la infraestructura de la concesión se reconocen como activos intangibles que se amortizan linealmente durante el plazo de la concesión, con cargo a los resultados consolidados. Los ingresos por servicios de construcción o mejora se reconocen de acuerdo con el grado de terminación de la construcción, con base en los costos realmente incurridos, incluido el margen de construcción.

Los costos de operación y mantenimiento relacionados con la concesión se reconocen en resultados una vez que la infraestructura de la concesión está lista para su uso previsto e ISA y sus empresas reciben del concedente el derecho a cobrar una tarifa por los servicios. Los ingresos se reconocen con base en los servicios prestados y la tarifa establecida en los contratos de concesión.

Las concesiones en Perú (excepto Orazul) incluyen una obligación contractual de realizar reemplazos y mantenimientos mayores con base en las condiciones establecidas por la concedente, que se contabilizan como provisión para reemplazos y mantenimientos significativos. Las ampliaciones a la infraestructura incrementan el costo del activo intangible cuando se espera que generen beneficios económicos futuros. Los costos de renovaciones, mejoras y adiciones son capitalizados, mientras que el mantenimiento rutinario y reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes se reconocen en los resultados.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Modelo mixto:

Se da cuando el contrato incluye simultáneamente compromisos de remuneración garantizados por el concedente y compromisos de remuneración dependientes del nivel de utilización de la infraestructura de la concesión.

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Modelo del activo contractual

Los contratos de concesión de energía en Brasil, asociados a la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, se clasifican bajo el modelo de activo contractual según NIIF 15. El activo contractual se origina en la medida en que ISA y sus empresas satisfacen la obligación de construir e implementar la infraestructura, y los ingresos se reconocen durante el tiempo del proyecto.

El valor del activo contractual de ISA y sus empresas se mide por el valor presente de los flujos de caja futuros que incluyen la remuneración actual permitida. El flujo de caja futuro es estimado al inicio de la concesión o en su prorrogación, y las premisas de su medición son ajustadas en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Los flujos de caja son definidos a partir del esquema de remuneración establecido en el contrato, que es la contraprestación que ISA y sus empresas reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios. Estos recaudos amortizan las inversiones en la infraestructura y eventuales inversiones no amortizados (bienes reversibles) que generan el derecho de indemnización del concedente al final del contrato, según el tipo de concesión.

En esta metodología, el rendimiento de la concesión es reconocido por el método lineal con base en la tasa de descuento implícita aplicada sobre el valor de las inversiones en la construcción, que considera las especificaciones de cada proyecto. La tasa busca definir el componente financiero del activo contractual, determinada en la fecha inicial de cada contrato de concesión, y permanece fija durante el plazo de la concesión.

En general, en las compañías de ISA que poseen concesiones por prestación de servicios públicos se entiende que la construcción de la infraestructura realizada por el operador constituye un servicio que se le presta al concedente, diferente al servicio de operación y mantenimiento, y como tal es remunerado por este.

En los contratos de concesión, los ingresos de los servicios se miden y registran de acuerdo con la NIIF 15, NIIF 9 y CINIIF 12. En los resultados del ejercicio se causan los ingresos asociados a la remuneración de la construcción, así como los costos y gastos incurridos y contratados con proveedores para la construcción; el diferencial entre el ingreso y el costo corresponde al margen en dicha construcción que, para algunas de las concesiones de ISA y sus empresas, se negoció solo en función de la operación.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

5.9 Deterioro de valor de activos no financieros

ISA y sus empresas evalúan, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado. Si existe, o cuando se requiere una prueba de deterioro anual obligatoria, se estima el valor recuperable de dicho activo. El valor recuperable de este es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. El valor recuperable se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en gran medida, independientes de las de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable, el activo se disminuye hasta su valor recuperable y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados consolidados.

Cuando se registra una pérdida por deterioro, los gastos de amortización futuros se calculan sobre el valor en libros ajustado del activo o UGE. Las pérdidas por deterioro pueden recuperarse solo si la reversión está relacionada con un cambio en las estimaciones utilizadas después de que se reconoció la pérdida por deterioro en períodos anteriores. Estas recuperaciones no exceden el valor en libros de los activos, neto de depreciación o amortización que se hubiera determinado si dicho deterioro no hubiera sido reconocido.

El crédito mercantil se prueba anualmente por deterioro en el último trimestre del período sobre el que se informa y cuando las circunstancias indican que su valor en libros puede estar deteriorado. El crédito mercantil se asigna a cada UGE con base en las sinergias esperadas de la combinación de negocios. El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el valor recuperable de cada UGE (o grupo de UGE) con el que se relaciona el crédito mercantil. Cuando el valor recuperable de la UGE es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no se pueden revertir en períodos futuros.

5.10 Arrendamientos

Al comienzo de un contrato, ISA y sus empresas evalúan si un contrato es o contiene un arrendamiento. Esta situación surge si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, ISA y sus empresas aplican la NIIF 16.

ISA y sus empresas como arrendatarios

En la fecha de inicio del arrendamiento, ISA y sus empresas reconocen los pasivos por arrendamiento que representan su obligación de realizar los pagos del arrendamiento y los activos por derecho de uso que representan el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. El plazo de arrendamiento es el período no cancelable del arrendamiento más cualquier período cubierto por opciones de ampliación, siempre que ISA y sus empresas estén seguros de ejercerlas. ISA y sus empresas eligieron utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos de corto plazo) y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor). ISA y sus empresas reconocen estos arrendamientos de activos de bajo valor y de corto plazo como un gasto de arrendamiento de forma lineal a lo largo del plazo del acuerdo.

ISA y sus empresas reconocen los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso) como parte de la propiedad, planta y equipo. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, los costos directos iniciales incurridos y, cuando es aplicable, una estimación de los costos a incurrir por desmantelar, retirar o restaurar el lugar en el que se localiza el activo a la condición requerida por los términos del arrendamiento. Posteriormente, los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo del arrendamiento y están sujetos a evaluación por deterioro.

En la fecha de inicio del arrendamiento, ISA y sus empresas reconocen los pasivos por dicho arrendamiento por el valor presente de los pagos que se realizarán durante el contrato, que incluyen los pagos fijos menos cualquier incentivo por cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o una tasa y los valores que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa se reconocen como gastos en el período en el que un evento o una condición indica que se producirá el pago.

Para calcular el valor presente de los pagos del arrendamiento, ISA y sus empresas utilizan la tasa incremental de endeudamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

Después de esta fecha, el valor de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses, se reduce por los pagos de arrendamiento realizados y se remide cuando ocurren eventos como: a) cambios en el plazo del arrendamiento, b) cambios en los pagos del arrendamiento y c) un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente. El valor de la nueva medición de la obligación se reconoce como un ajuste del activo por el derecho de uso.

El gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso, que se determina por el método de la línea recta durante el término del contrato, se reconocen por separado en los resultados consolidados.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

ISA y sus empresas como arrendadoras

Los arrendamientos en los que ISA y sus empresas no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el estado de resultados de forma lineal durante los plazos del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar un arrendamiento operativo se incluyen en el valor en libros del activo arrendado y se registran en resultados de forma lineal durante el plazo del contrato.

Los arrendamientos en los que ISA y sus empresas transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo se clasifican como financieros. ISA y sus empresas reconocen en sus estados financieros los pagos por arrendamiento financiero como una cuenta por cobrar, por un valor igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La inversión neta es la suma de los pagos a recibir y cualquier valor residual no garantizado que corresponda a ISA y sus empresas, descontada a la tasa de interés implícita del arrendamiento. Los costos directos iniciales se incluyen en la medición inicial de la inversión neta en el arrendamiento y reducen el valor de los ingresos reconocidos a lo largo de la duración del contrato.

Posteriormente, ISA y sus empresas reconocen los ingresos financieros a lo largo del plazo del contrato, aplicando una tasa que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta, y reduce los pagos por arrendamiento de la inversión bruta. La cuenta por cobrar está sujeta a evaluación de deterioro de valor de acuerdo con NIIF 9.

5.11 Activos y pasivos financieros

Activos financieros

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocio utilizado por ISA y sus empresas para gestionarlos. ISA y sus empresas miden inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción, excepto las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales ISA y sus empresas han aplicado el expediente práctico, que se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15.

ISA y sus empresas clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados: Los activos financieros se mantienen para negociar y/o son designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren para su venta o recompra en el corto plazo. Estos instrumentos se miden a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados consolidados.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

b) Activos financieros a costo amortizado: Esta es la categoría más relevante para ISA y sus empresas. Los activos financieros a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos a asociadas y préstamos a empleados.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluidas las cuentas por cobrar comerciales y otras, se miden inicialmente al valor razonable y luego al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos el deterioro.

ISA y sus empresas miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se gestiona dentro de un modelo de negocio que tiene el objetivo de mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas determinadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto de capital pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a evaluación de deterioro de valor. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

ISA y sus empresas dan de baja un activo financiero solo cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando ha transferido sus derechos a recibir dichos flujos de efectivo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad a un tercero y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control de él. Cuando ISA y sus empresas no transfieren ni retienen todos los riesgos y beneficios o transfiere el control, se continúa reconociendo el activo transferido, en la medida de su participación continuada, y también reconoce el pasivo asociado.

c) Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral: incluyen las inversiones en renta variable que no se mantienen para fines de negociación y que ISA y sus empresas designan de forma irrevocable medirlas a valor razonable con cambios en otro resultado integral en el reconocimiento inicial. Las ganancias y pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral hasta la baja en cuentas de la inversión.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Deterioro de valor de activos financieros

ISA y sus empresas miden las pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales sobre una base colectiva aplicando el modelo simplificado de la NIIF 9, que establece que se reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas por los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero. ISA y sus empresas actualizan el valor de las pérdidas en cada fecha de balance para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y en el cálculo considera variables como el histórico de comportamiento de pago de las obligaciones, la ubicación geográfica del deudor y las garantías que la contraparte ha presentado para cubrir cualquier incumplimiento de sus obligaciones. En términos generales, la pérdida esperada se expresa así:

÷ $ ÷

Pérdida esperada = Probabilidad de incumplimiento × Saldo expuesto × Pérdida dado incumplimiento

Donde:

- Probabilidad de incumplimiento: Es la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de una determinada obligación o cartera incurran en incumplimiento.
- Saldo expuesto: Es el saldo vigente de capital, intereses y otras cuentas por cobrar.
- Pérdida dado incumplimiento (PDI): Es el deterioro económico en que incurriría ISA y sus empresas en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días trascurridos después de la clasificación en dicha categoría.

ISA y sus empresas consideran que se ha constituido un evento de incumplimiento cuando el deudor incumple los convenios financieros o cuando la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluidas ISA y sus empresas, en su totalidad.

Baja de activos financieros

ISA y sus empresas dan de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si ISA y sus empresas no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúan controlando el activo transferido, se reconoce el interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si ISA y sus empresas retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Al dar de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificada a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada en el otro resultado integral se reclasifica a resultados. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada en el otro resultado integral no se reclasifica resultados, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los saldos en efectivo y bancos y las inversiones temporales con vencimiento original inferior a los 90 días, siempre que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de ISA y sus empresas se presentan como parte del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo consolidado y como obligaciones financieras en el estado de situación financiera consolidado.

ISA y sus empresas presentan de forma separada el efectivo que está restringido a propósitos específicos y previamente determinados, como pago de deuda, adquisición de bienes de capital o para disponer en caso de una emergencia y/o pérdidas imprevistas y que, por lo tanto, tiene ciertas limitaciones para su disponibilidad, ya sea de tipo legal o contractual, y del cual no se puede disponer libremente para cubrir compromisos financieros resultantes de las actividades normales de ISA y sus empresas.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen la financiación obtenida por ISA y sus empresas a través de líneas de crédito bancarias y bonos y cuentas por pagar a proveedores.

ISA y sus empresas reconocen inicialmente los bonos y las obligaciones financieras a su valor razonable (monto de efectivo recibido), neto del costo de transacción directamente atribuible. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras que devengan intereses y los bonos se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima sobre la emisión y los costos directos atribuibles. El interés, calculado por el método de interés efectivo, se reconoce como gasto financiero en el resultado consolidado. Las cuentas por pagar a proveedores son pasivos financieros de corto plazo registrados a valor nominal, ya que no difieren significativamente de su valor razonable.

ISA y sus empresas dan de baja un pasivo financiero cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente ha sido reemplazado por otro del mismo prestamista, bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicha

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

modificación se contabiliza dando de baja en cuentas el pasivo original y reconociendo el nuevo pasivo. La diferencia entre los valores correspondientes se reconoce en el estado de resultados.

ISA y sus empresas no tienen pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, excepto por los derivados financieros.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura contable

ISA y sus empresas reconocen inicialmente los derivados financieros a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y después se vuelven a medir a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los derivados, que no califican o no están designados como coberturas contables, se registran en resultados consolidados. Los cambios en el valor razonable de los derivados bajo contabilidad de cobertura contable se reconocen como ganancias o pérdidas en el estado de resultados consolidados, excepto por la parte efectiva de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en otro resultado integral y luego se reclasifica a resultados cuando la partida de cobertura afecta la ganancia o pérdida, y el valor razonable de los derivados utilizados como instrumentos de cobertura de una inversión neta en el extranjero que se reconoce en otro resultado integral y luego se reclasifica a resultados en el momento de la disposición del negocio en el extranjero.

Los derivados implícitos en el contrato principal se contabilizan como derivados separados a valor razonable si sus características económicas y riesgos no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y los contratos principales no se mantienen para negociar o se designan a valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se miden a valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Al inicio de la cobertura, ISA y sus empresas documentan la relación de cobertura, el objetivo y la estrategia de su gestión del riesgo de la cobertura, que incluye la forma en la que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura, para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. La contabilización de cobertura es interrumpida cuando: se revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence o es vendido, es finalizado o ejercido o cuando se deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Para efectos de la contabilidad de coberturas, estas se clasifican en:

- ***Coberturas de valor razonable:*** Coberturas de la exposición a cambios en el valor razonable de un activo reconocido o pasivo o un compromiso en firme no reconocido, o un componente de cualquiera de dichos elementos, que es atribuible a un riesgo particular y que podría afectar a los resultados.

  ISA y sus empresas reconocen los cambios en el valor razonable de los derivados bajo este tipo de cobertura en los resultados consolidados, en la misma línea del resultado donde se reconoce los cambios en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyan al riesgo cubierto.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- ***Coberturas de flujos de efectivo:*** Coberturas de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo atribuibles a un determinado riesgo asociado con todo, o un componente de un activo o pasivo reconocido o de una transacción prevista altamente probable, que puedan afectar los resultados consolidados.

  ISA y sus empresas reconocen la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado en el otro resultado integral consolidado y cualquier porción ineficaz inmediatamente en el estado de resultados consolidado. Los valores acumulados en el otro resultado integral se reclasifican a resultados cuando la transacción cubierta afecta los resultados; sin embargo, si la transacción cubierta da como resultado el reconocimiento de una partida no financiera, el valor acumulado en el patrimonio se reclasifica como parte del valor en libros del activo o pasivo cubierto.

  Si el instrumento de cobertura vence o se vende, cancela o ejerce sin reemplazo o refinanciamiento, o si se revoca su designación como cobertura o cuando la cobertura ya no cumple los criterios para la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en el otro resultado integral permanece en el patrimonio hasta que ocurra la transacción prevista, momento en el que se reclasifica a resultados. Cuando ya no se espera que ocurra la transacción prevista inicialmente cubierta, los valores del otro resultado integral se reclasifican de inmediato a los resultados consolidados.

- ***Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:*** Estas coberturas, incluida la de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta, se contabiliza de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

  Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura relacionadas con la parte efectiva de esta se reconocen en el otro resultado integral, mientras que las ganancias o pérdidas de la parte ineficaz se reconocen en los resultados consolidados. En la enajenación de una operación en el extranjero, el valor acumulado de dichas ganancias o pérdidas registradas en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

Compensación de activos y pasivos financieros

ISA y sus empresas compensan sus activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera consolidado solo si se cumplen los dos siguientes criterios: (i) existe, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos, y (ii) se tiene la intención de liquidar los valores por su valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

5.12 Medición a valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. La medición

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, en el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso ISA y sus empresas, o sea, aquel que maximiza la cantidad que sería recibida para vender el activo o minimiza la que sería pagada por transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, ISA y sus empresas utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes para realizar la medición, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables. En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable son clasificados en los siguientes niveles:

- Nivel I: Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel II: Técnicas de valuación para las cuales los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel III: Técnicas de valuación internas, utilizando variables estimadas por la compañía no observables para el activo o pasivo (no existe información observable de mercado).

ISA y sus empresas, al medir el valor razonable, tiene en cuenta las características del activo o pasivo, en particular:

- Para activos no financieros, una medición del valor razonable tiene en cuenta la capacidad del participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante del mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso.
- Para pasivos e instrumentos de patrimonio propio, el valor razonable supone que el pasivo no se liquidará y el instrumento de patrimonio no se cancelará ni se extinguirán de otra forma en la fecha de medición. El valor razonable del pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento, es decir, el riesgo de que una compañía no cumpla una obligación, el cual incluye, pero no se limita, al riesgo de crédito propio de la empresa.
- En el caso de activos financieros y pasivos financieros con posiciones compensadas en riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte, se mide el valor razonable sobre una base neta, de forma congruente con la manera en que los participantes del mercado pondrían precio a la exposición de riesgo neta en la fecha de medición.

5.13 Activos no corrientes mantenidos para la venta y grupos de activos para disposición

ISA y sus empresas miden los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración está comprometida con la venta, que deberá concretarse a más tardar en un año a partir de la fecha de la clasificación del activo como mantenido para la venta.

Cuando ISA y sus empresas se encuentran comprometidas con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para su venta cuando se cumplen los criterios ya descritos, independientemente de si se conservará una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

Cuando ISA y sus empresas están comprometidas con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, se descontinúa el uso del método de participación para la inversión o la porción de la inversión que clasifica como mantenida para la venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

5.14 Provisiones

ISA y sus empresas reconocen provisiones cuando se tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable una salida de recursos para cancelar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del valor de la obligación. ISA y sus empresas miden sus provisiones por la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el cual se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando una provisión se mide usando el flujo de efectivo estimado para cancelar dicha obligación, su valor en libros refleja el valor actual de ese flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

ISA y sus empresas reconocen como provisión las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato exceden los beneficios económicos que se espera recibir de este. A la fecha del estado de situación financiera, ISA y sus empresas no tienen provisiones de contratos onerosos.

Ciertas condiciones contingentes que pueden resultar en una pérdida para ISA y sus empresas y solo serán resueltas en el futuro, cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir, pueden existir a la fecha de emisión de los estados financieros. ISA y sus empresas, junto con sus asesores legales, estiman el valor de estas contingencias. Esta estimación es un juicio clave de la Gerencia y es materia de opinión.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

ISA y sus empresas reconocen en el estado de situación financiera consolidada las contingencias cuya pérdida material es probable y se puede estimar fiablemente su valor. Cuando la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable y se conoce su valor o es probable pero no puede ser estimado el valor de la pérdida, se revela la contingencia en las notas de los estados financieros. Las contingencias de pérdida estimadas como remotas no son reveladas.

5.15 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período incluye el impuesto sobre la renta corriente y diferido. Los activos y pasivos tributarios son medidos por el valor que espera recuperarse o pagar a las autoridades tributarias, y el gasto por impuesto sobre la renta es reconocido en resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral, en cuyo caso se reconocerá en patrimonio u otro resultado integral o cuando surge del registro inicial de una combinación de negocios.

Las tasas y las leyes impositivas utilizadas para calcular los valores impositivos son aquellas que se promulgan o se promulgan sustancialmente a la fecha de reporte en los países donde ISA y sus empresas operan y generan utilidades imponibles.

El impuesto corriente a pagar se basa en la utilidad fiscal del período. La renta gravable difiere de la utilidad antes de impuesto del estado de resultados debido a las diferencias permanentes relacionadas con las partidas de ingresos o gastos que no son gravables o deducibles y a las diferencias temporales relacionadas con partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en períodos futuros. El pasivo por impuesto corriente se calcula utilizando las tasas impositivas vigentes al final del período. ISA y sus empresas evalúan periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que las leyes tributarias están sujetas a interpretación y, cuando corresponde, reconoce provisiones por los valores que espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y las correspondientes bases fiscales utilizadas para determinar la renta fiscal. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas fiscales, en la medida en que sea probable que existan utilidades fiscales imposibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y los créditos y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser recuperadas.

ISA y sus empresas revisan el valor en libros de los activos por impuestos diferidos en cada fecha de cierre y reduce su valor en libros cuando ya no sea probable que haya suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir el uso de la totalidad o parte del activo por impuestos diferidos.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio.

ISA y sus empresas compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos si tienen el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reportan a la misma autoridad tributaria para la misma entidad sujeta a impuestos y se pretenda liquidar pasivos y activos por impuestos corrientes sobre una base neta o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

5.16 Beneficios a los empleados

Estos beneficios comprenden todas las compensaciones a empleados y exempleados relacionadas con la prestación de los servicios a ISA y sus empresas y se clasifican en beneficios de corto plazo, beneficios de largo plazo, beneficios posteriores al empleo y beneficios por terminación.

ISA y sus empresas reconocen los beneficios a los empleados de corto plazo cuando posee una obligación legal o implícita de pago como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y cuando la obligación se puede estimar fiablemente. La obligación se mide por el valor que se espera pagar dentro del año siguiente a la fecha de medición y se reconoce como gastos a medida que el empleado presta el servicio. Al final de cada período contable, se ajusta el valor del pasivo con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

ISA y sus empresas otorgan a sus empleados beneficios de largo plazo, asociados a su tiempo de servicio, como los de prima de antigüedad y quinquenios. Anualmente, se miden los beneficios a los empleados de largo plazo por el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en resultados consolidados. Cuando es aplicable, el valor razonable de los activos del plan se deduce del valor presente de la obligación por beneficios de largo plazo.

ISA y sus empresas clasifican los beneficios posteriores al empleo en planes de contribuciones definidos y planes de beneficios definidos. El plan de contribuciones definido es un beneficio posempleo en el cual se pagan contribuciones fijas a un fondo de pensiones y en el que no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados consolidados, en los períodos en los cuales los servicios son prestados por ellos.

Anualmente, ISA y sus empresas miden los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios por el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales independientes. El pasivo por planes de beneficios definidos se mide por el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera consolidado menos el valor razonable de los activos del plan. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de efectivo estimados con las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

de los bonos del Gobierno colombiano (curva de TES B), denominados en Unidades de Valor Real (UVR), que tienen términos que se aproximan a los de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y los cambios en los supuestos actuariales se registran en el otro resultado integral en el período en el que surgen. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el trabajador continúe en servicio por un período determinado. En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el período que otorga el derecho.

ISA y sus empresas miden los activos del plan a valor razonable. Los activos del plan son los activos destinados en atención a las disposiciones legales vigentes o por iniciativa propia, para cumplir exclusivamente con las obligaciones pensionales u otros beneficios posempleo. En algunas subsidiarias el valor mínimo de los activos del plan debe corresponder al cálculo actuarial del pasivo pensional.

Anualmente, ISA y sus empresas miden los beneficios a los empleados por terminación, que, en esencia, son beneficios posempleo, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales realizadas. La nueva medición, que incluye ganancias y pérdidas actuariales, se reconoce en otro resultado integral en el período en que ocurre. El resto de los beneficios por terminación se reconocen como gastos del período en el que se incurren.

5.17 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

ISA y sus empresas registran sus ingresos, costos y gastos con base en el principio de causación o devengo.

ISA y sus empresas reconocen los ingresos de actividades ordinarias por la transferencia de bienes o servicios a los clientes a cambio de un valor que refleja la contraprestación que espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. ISA y sus empresas reconocen los ingresos solo cuando se cumplen todos los siguientes criterios:

- Etapa 1: identificar el contrato con el cliente
- Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- Etapa 3: determinar el precio de la transacción
- Etapa 4: asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
- Etapa 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

ISA y sus empresas aplican los siguientes criterios para reconocer sus ingresos:

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Ingresos por contratos con clientes por servicios de transmisión de energía y otros asociados

ISA y sus empresas registran los ingresos por servicios de transmisión de energía cuando se cumplen las obligaciones de desempeño con base en las condiciones de los contratos que incluyen los requisitos establecidos por los reguladores del mercado eléctrico en los países en los que se opera. Esto generalmente se logra cuando se cumplen las obligaciones de desempeño acordadas con los entes reguladores, considerando el período de ejecución y la calidad del servicio establecido en los contratos. La matriz ISA y sus subsidiarias ISA Intercolombia, ISA Transelca y XM son prestadoras de servicios de transporte de energía eléctrica y otros asociados a estos y se encuentran regulados por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG).

Ingresos por acuerdos de concesión de servicios

ISA y sus empresas miden los ingresos por acuerdos de concesión contabilizados según la CINIIF 12 aplicables a las subsidiarias de transporte de energía eléctrica de Brasil, Bolivia y Perú y de vías en Chile y Colombia al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso de acuerdo con la CINIIF 12.

- ISA y sus empresas reconocen los ingresos y costos por servicios de construcción de proyectos en resultados consolidados, de acuerdo con el método de porcentaje de avance de los proyectos a la fecha de reporte, que incluye un margen de utilidad estimado determinado con base en las características macroeconómicas y las condiciones del proyecto, y la ponderación de los flujos de efectivo estimados de recaudo en relación con los flujos de efectivo estimados de la construcción de la infraestructura.
- ISA y sus empresas reconocen los ingresos y costos por servicios de operación y mantenimiento de instalaciones de terceros en resultados consolidados, a medida que se presta el servicio, con base en las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos.
- ISA y sus empresas reconocen los rendimientos financieros de los acuerdos de concesión clasificados como activos financieros o activos contractuales en resultados consolidados por el método de la tasa de interés efectiva.

Ingresos por dividendos e intereses

ISA y sus empresas reconocen los ingresos por dividendos de inversiones en instrumentos financieros cuando obtiene el derecho a recibir el pago, siempre que sea probable recibir el pago y los ingresos puedan medirse fiablemente, en resultados consolidados, en la línea de resultados financieros netos.

ISA y sus empresas reconocen los ingresos por intereses cuando es probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base devengada, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos y gastos se registran al costo histórico y los reconoce a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y en el período en el que se conocen.

5.18 Ganancias por acción básica y diluida

ISA y sus empresas calculan la utilidad básica por acción dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas controladores de ISA, entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación en el año, que excluye las acciones comunes adquiridas y las mantenidas en tesorería.

La utilidad diluida por acción se calcula ajustando el promedio de acciones ordinarias en circulación, para simular la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. ISA y sus empresas no poseen acciones ordinarias potencialmente dilusivas.

5.19 Capital social, prima en colocación de acciones y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio como una deducción del valor recibido, neto de impuestos. La prima en colocación de acciones corresponde al sobreprecio en colocación de acciones originado en las operaciones de aumento de capital.

La recompra de las acciones de ISA se reconoce directamente en el patrimonio por su costo de adquisición, y la diferencia entre este valor y el valor nominal de las acciones se reconoce como prima en colocación de acciones. Se suspenden los derechos de las acciones propias readquiridas y, por tanto, no participan en la distribución de dividendos.

La distribución de los dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en el estado de situación financiera consolidado, en el período en que la Asamblea General de Accionistas aprueba dichos dividendos o cuando se establece la obligación correspondiente de acuerdo con las disposiciones legales o políticas aplicables definidas por la Asamblea General de Accionistas.

5.20 Información sobre partes relacionadas

ISA y sus empresas consideran como partes relacionadas aquellas personas naturales o jurídicas en las que ejerce control, control conjunto o influencia significativa, es un miembro del personal clave de la gerencia de ISA o de su controladora (o un familiar cercano del miembro) o es una entidad controlada o controlada conjuntamente por un

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

miembro del personal clave de la gerencia. Es decir, las inversiones en subsidiarias, asociadas (y sus subsidiarias) y negocios conjuntos (y sus subsidiarias) de ISA y sus empresas, el personal clave de la gerencia de ISA y del accionista controlador de ISA.

Se considera como personal clave de la gerencia a aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de ISA y sus empresas, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo). Incluye los miembros de la Junta Directiva de ISA, los miembros de la alta gerencia de ISA, que está conformada por el presidente de ISA y los empleados de primer nivel directivo que le reportan directamente, y los directores con facultad para tomar decisiones de alto impacto financiero.

Las transacciones comerciales[1] entre ISA y sus empresas y los miembros de la Junta Directiva, la Alta Gerencia y demás administradores y/o los parientes y cónyuges o compañeros permanentes de aquellos y las personas jurídicas en las que estos tienen participación o desempeñan cargos de dirección, en los términos definidos en la Ley, se encuentran sujetas al régimen legal de inhabilidades e incompatibilidades aplicables a la contratación de ISA y sus empresas como compañía de Servicios Públicos Mixta, las cuales les prohíben contratar con la Sociedad. En la página web corporativa está publicado el listado enunciativo de tales inhabilidades e incompatibilidades previstas en la legislación colombiana.

5.21 Información de segmentos de operación

La información relacionada con los segmentos de negocio se presenta en los estados financieros consolidados de acuerdo con la NIIF 8. Un segmento de operación es un componente de ISA y sus empresas que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Las operaciones de ISA y sus empresas se realizan a través de tres segmentos de negocio:
1) Energía Eléctrica, 2) Concesiones Viales y 3) Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información. Los segmentos se determinan con base en los objetivos de gestión y planes estratégicos corporativos, considerando que estos negocios: (a) se dedican a diferentes actividades comerciales, que generan ingresos por ventas e incurren en costos y gastos; (b) los resultados operativos son revisados periódicamente por la Administración, que toma decisiones operativas para asignar recursos a los distintos segmentos y evaluar su desempeño y (c) se dispone de información

1 Las transacciones comerciales con partes relacionadas son aquellas que conllevan: (i) la prestación de servicios, (ii) la transferencia de activos o recursos, o (iii) la generación de obligaciones. No se consideran transacciones con partes relacionadas: (a) las actividades de direccionamiento, seguimiento y control, (b) las capitalizaciones, la distribución de dividendos, las reducciones de capital y otras operaciones patrimoniales propias de la dinámica de cualquier sociedad, (c) aquellas que deban realizarse por mandato legal o regulatorio, (d) la remuneración y los beneficios laborales de los trabajadores que son miembros de la Alta Gerencia, los cuales se sujetan a los lineamientos especiales definidos en materia de compensación laboral y (e) la remuneración de los miembros de la Junta Directiva de ISA, la cual se sujeta a la Política de Remuneración de la Junta Directiva aprobada por la Asamblea General de Accionistas. Sin perjuicio de lo anterior, las referidas transacciones a excepción de la (a) serán reveladas en los estados financieros, de conformidad con las normas internacionales de contabilidad aplicables.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

financiera diferenciada. Las transferencias internas representan ventas entre los segmentos y se registran y presentan a precios de mercado.

5.22 Otros pasivos e ingresos diferidos

ISA y sus empresas reconocen los otros pasivos por los valores por pagar de acuerdo con los compromisos subyacentes, incluyendo el efecto del costo amortizado cuando las obligaciones de pago son de largo plazo. Los ingresos diferidos se reconocen con base en los valores recibidos, reflejando la obligación asumida de prestar servicios en el futuro, y se reconocen en resultados consolidados a medida que se cumplen las obligaciones de desempeño.

5.23 Compensación de saldos y transacciones

ISA y sus empresas, como norma general en los estados financieros consolidados, no compensa los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención y factibilidad de liquidar por su valor neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en los resultados consolidados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2022	2021
Caja y bancos, incluye los saldos restringidos	**1.404.514**	1.894.582
Total efectivo	**1.404.514**	**1.894.582**
Inversiones de renta fija[1]	**3.253.248**	2.260.290
Inversiones de renta variable[2]	**711.588**	531.590
Total equivalentes de efectivo	**3.964.836**	**2.791.880**
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**5.369.350**	**4.686.462**

[1] Incluye depósitos a plazo (CDT) con vencimiento inferior a 90 días desde la fecha de inversión.

[2] Incluye valores negociables de gran liquidez fácilmente convertibles en efectivo.

Durante el año en curso y períodos comparativos, ISA y sus empresas registraron adiciones y remediciones de sus activos por derecho de uso y de sus pasivos por arrendamiento, por $110.978 (Nota 14), que no se reflejan en las actividades de inversión y de financiación en el estado consolidado de flujo de efectivo.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

6.1 Efectivo y equivalentes de efectivo restringido

	2022	2021
Corriente, incluido en los saldos de efectivo y equivalente[1]	**1.987.409**	1.039.024
No corriente[2]	**328.283**	138.688
Total efectivo y equivalente de efectivo restringido	**2.315.692**	**1.177.712**

[1] Comprende las restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias del negocio de Vías en Chile y Colombia. En Chile, este valor se determina con base en los contratos de financiamiento y se mantienen, principalmente, para garantizar el servicio de deuda, la continuidad y capacidad de operación de las subsidiarias en el período en curso. Estas restricciones no afectan la disponibilidad del efectivo y equivalentes al efectivo, siempre que cumplan las condiciones indicadas en los acuerdos de crédito. En Colombia, corresponde a los recursos depositados en las cuentas del patrimonio autónomo con uso restringido, por no ser de libre uso de la concesión, o con destinación específica, para uso exclusivo en las actividades específicas de la concesión.

[2] El efectivo restringido de largo plazo incluye, principalmente, los valores mantenidos por ISA INTERCHILE, por $289.964 (2021: $92.751), por obligaciones adquiridas en la emisión del Bono 144.ª Reg. S que establecen ciertas restricciones y limitaciones de uso de los recursos con el propósito de garantizar el pago de los intereses y capital; INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA NORTE E NORDESTE, por $16.227 (2021: $12.791), relacionados con una garantía otorgada al Banco de Nordeste do Brasil (BNB) hasta la cancelación de la deuda con el banco, e ISA, por $8.714 (2021: $13.120), asociados a fideicomisos de administración y pagos constituidos para los proyectos de la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), recursos retenidos por embargos judiciales y los recursos para desarrollar el programa Conexión Jaguar.

6.2 Efectivo y equivalentes de efectivo administrados por XM

XM, como administradora del sistema de intercambios comerciales del mercado de energía eléctrica (ASIC) en el Mercado de Energía Mayorista (MEM) y de los cargos por uso del Sistema Interconectado Nacional (SIN), en calidad de mandatario con representación de los agentes participantes en el mercado eléctrico colombiano, recibe de los agentes pagadores los dineros correspondientes para su distribución a los agentes beneficiarios. Dado que estos dineros solo son administrados por XM y no son de su propiedad, no se incluyen en el estado de situación financiera. Los saldos de activos y pasivos de terceros son:

	2022	2021
Efectivo y equivalente de efectivo[1]	**938.338**	586.928
Cuentas por cobrar administración contratos energía renovable[1]	**2.989**	-
Total activo	**941.327**	**586.928**
Recaudos a favor de agentes[1]	**(941.317)**	(586.920)
Reserva GMIF[2]	**(10)**	(8)
Total pasivo	**(941.327)**	**(586.928)**

[1] Corresponde a saldos en cuentas bancarias cuyo uso es restringido a las transacciones en bolsa, garantías constituidas por los agentes del Mercado Energía Mayorista (MEM) y recaudos a favor de terceros; su destinación es conforme a lo estipulado en la regulación vigente de la CREG y del Ministerio de Minas y Energía.

[2] Cuenta por pagar a XM, para cubrir posibles gastos bancarios y GMF de los primeros días del mes siguiente.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

7. CONCESIONES, DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2022	2021
Activo contractual (Nota 23)	**21.746.542**	15.239.958
Concesiones de activo financiero (Nota 23)[1]	**12.095.757**	9.390.205
Cuentas por cobrar al Estado de São Paulo[2]	**2.481.530**	1.772.101
Deudores	**979.136**	850.847
Cuentas por cobrar arrendamientos (Nota 14)	**704.175**	568.496
Deudores varios	**523.355**	323.616
Dividendos por cobrar	**89.505**	55.459
Cuenta por cobrar IVA (MOP)[3]	**65.610**	73.977
Préstamos a empleados[4]	**59.459**	53.172
Préstamos y cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	**557**	448
	38.745.626	**28.328.279**
Menos provisión para pérdidas crediticias esperadas	**(607.047)**	(465.463)
Total cuentas por cobrar, neto	**38.138.579**	**27.862.816**
Corriente	**6.547.234**	4.441.494
No corriente	**31.591.345**	23.421.322

[1] En 2022, las concesionarias viales reconocieron un cambio en la estimación del activo financiero de pesos chilenos a UF (Unidades de Fomento) a partir del 1 de julio de 2022, con un impacto en la utilidad neta de $143.393. No es practicable estimar el efecto futuro del cambio en estimados.

[2] Cuentas por cobrar de ISA CTEEP al Gobierno del Estado de São Paulo por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4819 de 1958. Este plan de complementación de jubilación regido por la Ley Estatal 4819/58 dispone la creación de un Fondo de Asistencia Social del Estado para los empleados admitidos hasta mayo del 1974. La compañía reitera el entendimiento de su departamento legal y de sus asesores legales externos que los gastos derivados de la Ley Estatal 4819/58 y su respectivo reglamento son de total responsabilidad de la SEFAZ-SP (Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo); por lo tanto, considera que es probable recibir estos valores. La administración monitorea los avances y desarrollos relacionados con el aspecto legal del asunto y evalúa continuamente los posibles impactos en sus estados financieros. El valor bruto de estas cuentas por cobrar es de $2.481.530 (2021: $1.772.101), y la provisión por pérdidas esperadas constituida, incluida en la línea de provisión para pérdidas crediticias esperadas, es de $475.936 (2021: $368.299), para un valor neto en libros de $2.005.594 (2021: $1.403.802).

[3] Cuenta por cobrar al Ministerio de Obras Públicas de Chile (MOP), correspondiente al IVA pagado por las sociedades concesionarias a sus proveedores de servicios de operación y mantenimiento, así como servicios de construcción facturados al MOP. Los concesionarios tienen derecho a recuperar dicho impuesto mediante la facturación al MOP de los servicios de construcción y/o explotación.

[4] Comprenden préstamos para la adquisición de vivienda y de vehículos y préstamos educativos.

ISA y sus empresas facturan intereses sobre las cuentas vencidas a sus clientes a las tasas máximas autorizadas por la ley en cada país.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

El movimiento del activo contractual y del activo financiero de Brasil es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial del activo contractual de Brasil	**15.239.958**	11.059.003
Saldo inicial del activo financiero de Brasil	**93.823**	118.788
Saldo inicial	**15.333.781**	**11.177.791**
Ingresos de infraestructura	**1.604.672**	798.758
Ganancia de eficiencia en la implementación de infraestructura	**19.762**	98.738
Remuneración de los activos de concesión a favor	**2.331.928**	2.685.810
Ingresos por operación y mantenimiento	**1.178.600**	784.732
Ingresos por la Revisión Tarifaria Periódica (RTP)	**998**	40.628
Combinación de negocios (Nota 32.1)	**-**	1.371.229
Facturación y otros conceptos	**(3.189.158)**	(2.687.392)
Efecto de conversión	**4.715.908**	1.063.487
Saldo final	**21.996.491**	**15.333.781**
Saldo final del activo contractual	**21.746.542**	15.239.958
Saldo final del activo financiero de Brasil	**249.949**	93.823
Total	**21.996.491**	**15.333.781**

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	**(465.463)**	**(429.325)**
Gasto por pérdidas crediticias esperadas	**(50.938)**	(19.097)
Castigos de cartera	**21.869**	806
Recuperación de pérdidas crediticias esperadas	**8.052**	4.964
Efecto por conversión	**(119.108)**	(28.785)
Otros cambios	**(1.459)**	5.974
Saldo final	**(607.047)**	**(465.463)**

No existen restricciones de monto significativo sobre las cuentas por cobrar.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la porción corriente y vencida de las concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar es:

	2022	2021
Corriente	**34.846.744**	**26.375.681**
Vencida entre 1 y 90 días	**227.418**	110.630
Vencida entre 91 y 180 días	**123.038**	37.387
Vencida entre 181 y 360 días	**112.973**	93.480
Vencida entre 1 y 3 años	**683.468**	246.863
Vencida entre 3 y 5 años	**571.998**	185.397
Vencida a más de 5 años	**2.179.987**	1.278.841
Total vencida [1]	**3.898.882**	**1.952.598**
Total cuentas por cobrar	**38.745.626**	**28.328.279**

[1] Incluye cartera vencida no deteriorada, principalmente de las cuentas por cobrar al Gobierno de Brasil por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4819 de 1958.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2022	2021
Derechos en fideicomisos y fondos mutuos[1]	**854.669**	585.958
CDT superiores a 90 días y otros títulos de renta fija[2]	**23.424**	234.204
Inversiones patrimoniales con cambios en otro resultado integral[3]	**18.007**	17.468
Derivados[4]	**-**	13.019
Total otros activos financieros	**896.100**	**850.649**
Corriente	**876.858**	818.879
No corriente	**19.242**	31.770

[1] El incremento obedece principalmente a mayores recursos disponibles y al efecto de la conversión de moneda en la consolidación en el fondo de inversión Xavantes en Brasil $538.537 (2021: $415.794).

[2] La disminución corresponde, principalmente, a los vencimientos de los CDT de las compañías del Negocio de Vías en Chile. Los recursos fueron destinados a las necesidades de flujo de efectivo para cumplir con las obligaciones de inversión, operación y pagos a los accionistas.

[3] Se recibieron dividendos de empresa propietaria de la red (EPR) por $0 (2021: 3.140).

[4] En 2021, comprende operaciones de *forward* de tasa de cambio USD/BRL para mitigar el riesgo cambiario por compromisos en dólares con proveedores del proyecto IE Jaguar 07.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

9. INVENTARIOS

El saldo de inventarios comprende lo siguiente:

	2022	2021
Materiales para la prestación de servicios[1]	**304.718**	196.159
Menos provisión	**(4.023)**	(5.168)
Total inventarios, neto	**300.695**	**190.991**
Corriente	**197.370**	125.392
No corriente	**103.325**	65.599

[1] Inventarios para la prestación de servicios de energía eléctrica y servicios de construcción de proyectos para asegurar la continuidad y permitir el cumplimiento de los indicadores de disponibilidad del sistema.

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	**(5.168)**	**(2.991)**
Gasto por provisión de inventarios	**(1.038)**	(2.262)
Castigos de inventarios	**2.359**	-
Efecto por conversión	**(1.027)**	(289)
Recuperación de provisiones	**667**	408
Otros cambios	**184**	(34)
Saldo final	**(4.023)**	**(5.168)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen pignoraciones sobre los inventarios.

10. ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos al 31 de diciembre comprenden los siguientes conceptos:

	2022	2021
Gastos pagados por anticipado[1]	**194.317**	169.914
Anticipo para compras de bienes y servicios[2]	**191.923**	226.622
Depósitos entregados[3]	**40.846**	37.898
Otros activos no financieros[4]	**86.211**	60.913
Total activos no financieros	**513.297**	**495.347**
Corriente	**347.090**	326.432
No corriente	**166.207**	168.915

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

(1) Gastos pagados por anticipado relacionados con seguros, honorarios, viáticos, entre otros.

(2) Anticipos otorgados a proveedores para la compra de insumos y equipos para ser utilizados en proyectos de ISA y sus empresas.

(3) Incluye, principalmente, depósitos legales relacionados con contingencias laborales, tributarias y regulatorias.

(4) Incluye la reserva para primas no devengadas de Linear Systems por sus actividades de reaseguro, por $23.422 (2021: $17.738) y gastos pendientes de reembolso, principalmente de CTEEP.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Entidad	Actividad principal	Lugar de operación	Propiedad (%)			
			2022	2021	2022	2021
INVERSIONES CON CONTROL COMPARTIDO						
Interligação Elétrica do Madeira(1)	Transporte de Energía	Brasil	**51,00**	51,00	**1.753.883**	1.277.434
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	Transporte de Energía	Brasil	**14,88**	14,88	**1.137.210**	922.255
Interligação Elétrica Paraguaçu	Transporte de Energía	Brasil	**50,00**	50,00	**508.248**	324.908
Interligação Elétrica Garanhuns(1)	Transporte de Energía	Brasil	**51,00**	51,00	**502.752**	306.741
Interligação Elétrica Aimorés	Transporte de Energía	Brasil	**50,00**	50,00	**335.593**	215.588
Interligação Elétrica Ivaí	Transporte de Energía	Brasil	**50,00**	50,00	**397.853**	229.194
Conexión Kimal Lo Aguirre(2)	Transporte de Energía	Chile	**33,33**	-	**169.231**	
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá-Panamá	Transporte de Energía	Panamá	**50,00**	50,00	**19.066**	7.287
Derivex	Derivados	Colombia	**40,46**	40,46	**344**	353
Parques del Río	Vías	Colombia	**33,00**	33,00	**34**	44
Interconexión Eléctrica Colombia Panamá-Colombia	Transporte de Energía	Colombia	**1,17**	1,17	**3**	3
Transnexa(3)	Transporte de Telecomunicaciones	Ecuador	**50,00**	50,00	**-**	-
Total inversiones con control compartido					**4.824.217**	**3.283.807**
INVERSIONES EN ASOCIADAS						
ATP Tower Holdings	Transporte de Telecomunicaciones	Estados Unidos	**24,69**	24,69	**456.954**	436.070
Total inversiones en asociadas					**456.954**	**436.070**
Total inversiones en participadas					**5.281.171**	**3.719.877**
Dividendos recibidos de participadas(4)					**351.217**	224.694

(1) Inversiones mantenidas bajo contratos de control conjunto suscritos por CTEEP.

(2) ISA Inversiones Chile constituyó la empresa Conexión Kimal Lo Aguirre, junto con los accionistas Transelec y China Southern Power Grid International (CSG). Esta empresa construirá y operará el proyecto Kimal-Lo Aguirre en Chile adjudicado en 2021.

(3) TRANSNEXA se encuentra en proceso de liquidación. La inversión está 100 % deteriorada.

(4) Corresponde a dividendos recibidos de las cocontroladas Transmissora Aliança de Energia Elétrica por $223.000 (2021: $160.441), Interligação Elétrica do Madeira por $128.217 (2021: $0), Interligação Elétrica Garanhuns por $0 (2021: $64.253).

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

11.1 Información financiera de inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Estado de situación financiera	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Efectivo y equivalente al efectivo
2022					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	1.967.310	12.351.913	753.445	7.474.497	700.373
Interligação Elétrica do Madeira	689.613	5.890.932	376.203	2.765.355	200.091
Interligação Elétrica Ivaí	431.090	3.275.893	254.160	2.657.117	42.685
ATP Tower Holding	217.176	4.333.942	380.390	2.320.343	23.312
Conexión Kimal Lo Aguirre	200.086	431.306	33.463	90.239	194.406
Interligação Elétrica Paraguaçu	193.424	1.337.391	103.972	410.347	34.561
Interligação Elétrica Aimorés	167.276	847.150	72.580	270.660	60.890
Interligação Elétrica Garanhuns	159.365	1.210.239	40.106	343.709	3.134
Total participadas significativas	**4.025.340**	**29.678.766**	**2.014.319**	**16.332.267**	**1.259.452**
Participadas no significativas	40.948	3.238	2.483	2.456	40.709
Total participadas	**4.066.288**	**29.682.004**	**2.016.802**	**16.334.723**	**1.300.161**
2021					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	1.233.296	8.985.539	711.592	4.633.422	128.256
Interligação Elétrica do Madeira	593.389	4.432.664	325.049	2.196.231	207.703
ATP Tower Holding	426.171	3.254.079	43.741	1.870.692	307.236
Interligação Elétrica Ivaí	168.164	2.279.601	58.766	1.930.611	143.237
Interligação Elétrica Garanhuns	97.295	805.162	56.905	244.099	2.480
Interligação Elétrica Paraguaçu	13.380	858.507	9.226	212.845	158
Interligação Elétrica Aimorés	22.466	549.245	3.716	136.819	132
Total participadas significativas	**2.554.161**	**21.164.797**	**1.208.995**	**11.224.719**	**789.202**
Participadas no significativas	15.410	3.031	381	2.213	15.316
Total participadas	**2.569.571**	**21.167.828**	**1.209.376**	**11.226.932**	**804.518**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Estado del resultado integral	Ingresos ordinarios	Resultado integral, utilidad (pérdida)	Gasto de depreciación y amortización	Gasto por interés	Gasto por impuestos
2022					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	2.340.058	1.252.974	20.551	606.837	129.531
Interligação Elétrica do Madeira	603.362	387.981	881	88.991	106.292
Interligação Elétrica Ivaí	457.993	33.388	123	90.085	17.597
ATP Tower Holding	463.395	(219.990)	227.252	151.257	16.011
Conexión Kimal Lo Aguirre	-	776	311	9	(309)
Interligação Elétrica Paraguaçu	308.502	135.684	107	(1.850)	69.983
Interligação Elétrica Aimorés	211.637	110.769	98	(3.787)	57.035
Interligação Elétrica Garanhuns	150.940	161.864	478	4.516	24.271
Total participadas significativas	**4.535.887**	**1.863.446**	**249.801**	**936.058**	**420.411**
Participadas no significativas	118	(32.871)	19	(284)	-
Total participadas	**4.536.005**	**1.830.575**	**249.820**	**935.774**	**420.411**
2021					
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	2.411.089	1.537.229	15.076	208.933	155.280
Interligação Elétrica do Madeira	639.356	379.667	3.708	129.094	112.574
ATP Tower Holding	334.517	(77.196)	219.663	117.398	8.016
Interligação Elétrica Ivaí	948.556	179.913	72	205.276	92.656
Interligação Elétrica Garanhuns	129.182	91.682	408	7.538	13.464
Interligação Elétrica Paraguaçu	108.429	33.693	103	58	17.390
Interligação Elétrica Aimorés	61.670	25.790	79	53	13.338
Total participadas significativas	**4.632.799**	**2.170.778**	**239.109**	**668.350**	**412.718**
Participadas no significativas	108	(25.338)	17	106	-
Total participadas	**4.632.907**	**2.145.440**	**239.126**	**668.456**	**412.718**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	2022	2021
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN OPERACIÓN		
Redes, líneas y cables	**15.609.628**	14.128.433
Plantas y ductos	**7.341.200**	7.160.494
Maquinaria y equipo	**827.819**	648.997
Edificaciones	**691.186**	625.723
Equipo de comunicación y computación	**332.080**	257.646
Terrenos	**265.481**	256.603
Equipo de transporte, tracción y elevación	**105.396**	84.462
Muebles, enseres y equipo de oficina	**61.632**	54.276
	25.234.422	**23.216.634**
Menos depreciación acumulada y deterioro de valor	**(12.097.573)**	(11.663.305)
Total propiedad, planta y equipo en operación	**13.136.849**	**11.553.329**
Construcciones en curso y planta y equipo en montaje	**1.347.439**	1.420.064
Total propiedad, planta y equipo, neto	**14.484.288**	**12.973.393**
Propiedades, planta y equipo	**14.223.596**	12.767.328
Activos por derecho de uso (Nota 14)	**260.692**	206.065

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

12.1 Conciliación de los saldos iniciales y finales de la propiedad, planta y equipo

	Saldo inicial	Adiciones y traslados[1]	Deterioro de valor (nota 12.2)	Ventas y bajas	Depreciación	Efecto por conversión	Saldo final
2022							
Redes, líneas y cables[2]	6.843.349	814.345	(7.656)	(5.084)	(226.949)	601.601	8.019.606
Plantas y ductos[3]	3.662.419	207.233	-	(3.994)	(185.552)	282.319	3.962.425
Edificaciones	459.406	43.542	(384)	(2.144)	(36.952)	24.669	488.137
Terrenos	256.603	6.716	-	-	-	2.162	265.481
Maquinaria y equipo	176.387	84.978	(29.840)	(18)	(40.939)	23.615	214.183
Equipo de comunicación y computación	110.104	63.499	(309)	(4.375)	(41.008)	18.193	146.104
Equipo de transporte, tracción y elevación	25.758	6.143	-	(31)	(14.026)	4.151	21.995
Muebles, enseres y equipo de oficina	19.303	2.682	(632)	(142)	(4.273)	1.980	18.918
Construcciones en curso[4]	1.420.064	(85.621)	-	(476)	-	13.472	1.347.439
Total	**12.973.393**	**1.143.517**	**(38.821)**	**(16.264)**	**(549.699)**	**972.162**	**14.484.288**

	Saldo inicial	Adiciones y traslados	Combinación de negocios[5]	Ventas y bajas	Depreciación	Efecto por conversión	Saldo final
2021							
Redes, líneas y cables	5.497.091	1.143.838	-	(8.840)	(195.318)	406.578	6.843.349
Plantas y ductos	3.354.090	298.015	18.095	(6.130)	(174.569)	172.918	3.662.419
Edificaciones	475.180	19.628	-	(14.049)	(32.198)	10.845	459.406
Terrenos	255.011	417	-	(150)	-	1.325	256.603
Maquinaria y equipo	158.164	40.574	-	(4)	(30.158)	7.811	176.387
Equipo de comunicación y computación	90.485	47.341	-	(2.148)	(33.515)	7.941	110.104
Equipo de transporte, tracción y elevación	22.297	15.780	-	(927)	(13.074)	1.682	25.758
Muebles, enseres y equipo de oficina	20.486	2.145	-	(14)	(4.017)	703	19.303
Construcciones en curso	2.306.376	(911.551)	-	(4)	-	25.243	1.420.064
Total	**12.179.180**	**656.187**	**18.095**	**(32.266)**	**(482.849)**	**635.046**	**12.973.393**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

(1) Las adiciones incluyen la capitalización de obligaciones ambientales, compensaciones bióticas y obligaciones por compromisos en proyectos técnicos.

(2) Incluye, principalmente, adiciones y traslados en líneas de transmisión de ISA por la entrada en operación del proyecto UPME 05-2014 Interconexión Costa Caribe, 500 kV, por $478,280; el proyecto UPME 06-2018 Nueva Subestación El Rio, 220 kV y líneas de transmisión asociadas, por $161,712; el proyecto UPME 03-2014 Interconexión Noroccidental, 230/500 kV, por $77,489; el proyecto UPME 06-2013 Interconexión Sabanalarga-Caracolí-Flores, 220 kV, por $5,904; el proyecto UPME 07-2013 Interconexión Chinú-Montería-Urabá, 230 kV, por $4,190; el proyecto línea subterránea El Bosque, por $2,263, entre otros.

(3) Incluye, principalmente, adiciones en ISA, por $50.346, para la adquisición de equipos de subestación del proyecto UPME 06-2018 Nueva Subestación El Rio 220 kV, renovación subestaciones Yumbo y Jaguas, Plan de Renovación de Activos, entre otros.

(4) Incluye, principalmente, los proyectos de ISA:

- UPME 09-2016 Copey–Cuestecitas, 500 kV, y Copey–Fundación, 220 kV, por $374.737 (2021: $288.651), que comprende diseño, adquisición de los suministros, construcción, pruebas, puesta en servicio, operación y mantenimiento de las obras asociadas al proyecto de las líneas de transmisión Copey–Cuestecitas, 500 kV, y Copey–Fundación, 220 kV. Fecha prevista de entrada en servicio: diciembre de 2023.
- UPME 04-2019 Línea de Transmisión La Loma–Sogamoso 500 kV, por $190.839 (2021: $48.889), cuyo alcance contempla diseño, adquisición de los suministros, construcción, pruebas y puesta en operación de una línea de transmisión, 500 kV, circuito sencillo desde la Subestación La Loma, 500 kV, a la subestación Sogamaso, 500 kV, bahía de línea en ambas subestaciones y dos módulos de compensación reactiva de línea 141 MVAr cada uno. Fecha prevista de entrada en servicio: septiembre de 2024.
- El Plan de Optimización de Activos, por $122.501 (2021: $81.278), que incluye actividades de renovación de activos, obras de protección, variantes de líneas de transmisión y demás actividades que buscan conservar y/o mejorar la calidad y confiabilidad del sistema de transporte de energía. Considerando que las acciones mencionadas se realizan sobre múltiples activos a lo largo de todo el sistema de transmisión, de acuerdo con el monitoreo continuo de los activos, dichos proyectos son permanentes y comprenden desde el diseño hasta el suministro, el montaje, las pruebas y la puesta en servicio.
- UPME 07–2017 Sabanalarga–Bolívar, 500 kV, por $160.696 (2021: $ 99.872), cuyo alcance contempla diseño, adquisición, construcción, pruebas y puesta en servicio de la línea de trasmisión Sabanalarga–Bolívar, 500 kV, y del segundo transformador, 500/220 kV–450 MV en la subestación Bolívar. Fecha prevista de entrada en servicio: marzo de 2023.
- Proyecto Conexión de los parques eólicos Alpha y Beta a la subestación Nueva Cuestecitas, 500 kV, por $81.426 (2021: $683), cuyo alcance comprende todos los trabajos necesarios para la puesta en servicio y posterior operación y mantenimiento de los bienes y equipos de conexión, a través de los cuales se evacua hasta la Subestación Nueva Cuestecitas, 500 kV, la potencia de los parques eólicos Alpha, Beta y la de futuros parques o plantas renovables conectados a la subestación Alpha, 500 kV. Fecha prevista de entrada en servicio: diciembre de 2024.
- Proyecto Segundo Circuito Copey–Cuestecitas, 500 kV, por $61.396 (2021: $29.556), cuyo alcance contempla la adquisición de suministros, construcción, pruebas y puesta en servicio del segundo circuito Cuestecitas-Copey, 500 kV, el cual se instalará en la estructura doble circuito de la línea de transmisión Cuestecitas-Copey que se construye en virtud de la convocatoria UPME 09-2016. Fecha prevista de entrada en servicio: diciembre de 2023.
- Conexión proyecto eólico Windpeshi a la subestación Cuestecitas, 200 kV, por $26.267 (2021: $14.983). Comprende diseño, adquisición de suministros, construcción, montaje, pruebas, puesta en servicio, operación y mantenimiento de reposición de una bahía de línea a 220 kV en la subestación Cuestecitas y reposición de una línea en circuito sencillo a 220 kV, con una longitud aproximada de 36.64 km entre la subestación Cuestecitas y el punto de Cruce. Fecha prevista de entrada en servicio: junio de 2023.
- Proyecto de conexión parque Guayepo Solar a la subestación Sabanalarga, 500 kV, por $19.102 (2021: $81). Comprende estudios, diseño, suministros, construcción, montaje, pruebas y puesta en servicio de la bahía de conexión en la subestación Sabanalarga, 500 kV, en tecnología GIS-AIS (híbrida). Fecha prevista de entrada en servicio: abril de 2023.

(5) Corresponde a los ajustes de la adquisición de Orazul.Ver Nota 32.

ISA y sus empresas cuentan con pólizas de seguro de daños materiales combinados, terrorismo y pérdidas consecuenciales, cuya finalidad es asegurar las pérdidas y los daños de sus activos fijos, exceptuándose las torres y líneas de transmisión.

Sobre los activos no existen restricciones ni pignoraciones o entregas en garantía de obligaciones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

12.2 Deterioro de valor de activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ISA y sus empresas consideran que no existen indicios operativos y/o económicos que indiquen que el valor en libros neto de sus activos no corrientes no financieros no pueda ser recuperado, excepto por los activos de sus subsidiarias Internexa Brasil e Internexa Argentina, que presentaron indicios de deterioro. Cada una de estas operaciones constituye una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) independiente y las pruebas de deterioro de valor fueron realizadas para cada UGE.

A 31 de diciembre de 2022, se registró una pérdida por deterioro de valor de $87.544 (2021: $0), $85.568 de Internexa Brasil, por la actualización del plan de negocio que refleja erosión en ingresos y en los márgenes operacionales, y $1.975 de Internexa Argentina, por incremento en el costo de capital. El gasto por deterioro de valor se presenta en la línea de otros ingresos y gastos netos del estado de resultados consolidado, en el segmento de telecomunicaciones. La pérdida por deterioro se asignó primero al crédito mercantil de Internexa Brasil hasta agotarlo, y luego a la propiedad, planta y equipo y a los activos intangibles con base en sus valores en libros.

	2022	2021
Propiedad, planta y equipo (Nota 12)	**(38.821)**	-
Activos intangibles (Nota 13)	**(48.723)**	-
	(87.544)	**-**

Internexa Brasil realizó la prueba de deterioro de valor con base en el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. El valor razonable menos los costos de venta se determinó utilizando como técnica de valoración el modelo de flujos de caja libre descontados. Para Internexa Argentina, el importe recuperable se determinó con base en el valor en uso utilizando la metodología de descuento de flujos de caja libre descontados.

Los supuestos clave utilizados en la determinación del valor razonable menos los costos de disposición de Internexa Brasil y el valor en uso de Internexa Argentina son los siguientes:

Supuesto clave	Descripción
Proyección de los flujos de efectivo	La estimación del importe recuperable se basó en la generación de la caja operativa anual, a través de la proyección de los ingresos ordinarios, los costos operativos (*opex*), las inversiones de capital (*capex*) y los impuestos de la operación.
Período de proyección explícito de los flujos de efectivo	El período explícito de proyección de los flujos de efectivo es de diez años (2023-2032) con perpetuidad, debido a que las inversiones en el segmento de telecomunicaciones requieren de largos períodos de recuperación.
Flujos de efectivo neto basados en los presupuestos	**Internexa Brasil:** La proyección de los flujos de efectivo explícitos se realizó asumiendo la operación de la compañía por un participante de mercado independiente, luego de una transacción ordenada de venta a un precio de mercado. **Internexa Argentina:** La proyección de los flujos de efectivo explícitos se basó en los presupuestos aprobados más recientes (2023-2025). Los flujos de efectivo para los períodos cubiertos más allá del presupuesto se basaron en estimaciones coherentes con los supuestos estratégicos y el mercado del país.

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Supuesto clave	Descripción
Tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujo de efectivo	La tasa de descuento se determinó empleando el modelo de valoración de activos financieros denominado modelo de fijación de precios de activos de capital, por sus siglas en ingles CAPM –Capital Asset Pricing Model–.
Tasa de crecimiento a perpetuidad	La perpetuidad corresponde al valor de la compañía al final del período explícito. La tasa de crecimiento se define teniendo en cuenta no exceder las expectativas del crecimiento del país de operación y el segmento de negocio, y el crecimiento promedio de los últimos años de los flujos del período explícito.
Jerarquía de valor razonable	Los datos de entrada para la estimación del valor razonable están clasificados como datos de entrada nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Los valores de la tasa de descuento (antes de impuestos) y la tasa de crecimiento a perpetuidad en la determinación del valor recuperable de las compañías se presentan a continuación:

	Tasa de descuento antes de impuestos		Tasa de crecimiento a perpetuidad	
	2022	2021	2022	2021
PAÍS				
Argentina	**19,75 % (USD)**	15,95 % (USD)	**5,27 %**	4,55 %
Brasil	**13,40 % (BRL)**	8,65 % (BRL)	**4,03 %**	5,58 %

12.3 Inversiones comprometidas

ISA y sus empresas tienen inversiones comprometidas pendientes por ejecutar en el período 2023-2030, por $22,4 billones. Estas inversiones corresponden al saldo pendiente por ejecutar de contratos ya adjudicados y a necesidades estimadas de refuerzos y ampliaciones de infraestructura existente y reposición de activos. Estas inversiones incluyen el 100 % de los proyectos de las empresas controladas y los aportes de capital en las compañías con control compartido, que se estiman necesarias para fondear la porción correspondiente a capital de las inversiones comprometidas.

El 60 % de la inversión se ejecutará en el período 2023-2025 y el 40 %, entre el 2026 y 2030. El 90 % de la inversión se concentrará en el negocio de transmisión de energía, el 5 % en vías y el restante 5 % en telecomunicaciones. El 55 % de la inversión comprometida se ejecutará en Brasil, donde ISA CTEEP y subsidiarias continuarán trabajando en los proyectos adjudicados en licitaciones pasadas y en el plan de refuerzos y mejoras a la red de transmisión.

En Colombia se ejecutará el 25 % de la inversión, asociada principalmente a proyectos de transmisión de energía de convocatorias UPME, conexiones y reposición de activos.

El 14 % de la inversión comprometida se desarrollará en Chile, de la cual la tercera parte corresponde al negocio de Vías, y el *capex* restante, a Transmisión de Energía. El 6 % de la inversión comprometida se ejecutará en Perú, Argentina y Bolivia.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

El valor de las inversiones comprometidas pendientes por ejecutar puede variar, entre otros, por ajustes en el alcance de los proyectos, precios de equipos y materiales y por variaciones en estimaciones macroeconómicas, como tasas de cambio e índices de precios.

13. INTANGIBLES

	2022	2021
ACTIVO		
Concesiones[1]	**15.211.279**	11.879.030
Crédito mercantil[2]	**1.550.294**	1.271.685
Derechos[3]	**1.268.800**	1.019.570
Servidumbres[4]	**769.184**	653.669
Software	**306.491**	235.243
Licencias	**136.684**	107.268
Otros	**64.325**	49.779
Marcas	**58**	58
	19.307.115	**15.216.302**
Menos amortización y deterioro acumulado	**(6.570.370)**	(4.969.489)
Total intangibles	**12.736.745**	**10.246.813**
Intangibles	**12.736.260**	10.246.273
Activos por derecho de uso (Nota 14)	**485**	540

[1] Corresponde a concesiones de servicios clasificadas como activos intangibles, según CINIIF 12, en Perú, Bolivia y Colombia. (Ver Nota 23). El valor neto en libros de los contratos de concesión es $10.579.406 (2021: $8.373.061).

[2] Incluye los créditos mercantiles generados en las adquisiciones de negocios realizadas por ISA CTEEP, por $721.725 (2021: $560.666); ISA Capital do Brasil, por $415.190 (2021: $321.219); ISA Perú, por $135.149 (2021: $111.856); ISA, por $243.197, para ambos períodos; Intervial Chile S.A., por $35.033 (2021: $29.379), e Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações, por $0 (2021: $5.296).

[3] Incluye, principalmente, los derechos de uso de infraestructura y activos intangibles reconocidos mediante combinaciones de negocios en Brasil y Perú.

[4] Las servidumbres son derechos adquiridos para el paso de sus activos operativos, principalmente líneas de transmisión de energía eléctrica. Estos activos se adquieren a perpetuidad, por lo que no tienen establecido un plazo determinado o un límite contractual y el derecho se mantiene en el tiempo.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

13.1 Conciliación de los saldos iniciales y finales de los intangibles

	Saldo inicial	Adiciones y traslados	Deterioro de valor (nota 12.2)	Ventas y bajas	Amortización	Efecto por conversión	Saldo final
2022							
Derechos y concesiones[1]	9.053.833	805.378	(34.022)	-	(400.962)	1.945.178	11.369.405
Servidumbres	653.669	24.903	-	-	-	90.612	769.184
Crédito mercantil y marcas	374.219	-	(6.108)	-	(9.260)	44.659	403.510
Software	117.812	58.834	(23)	(542)	(28.514)	4.619	152.186
Licencias	32.033	11.556	(551)	(323)	(13.815)	4.557	33.457
Intangibles relacionados con clientes	15.247	2.297	(8.019)	-	(4.013)	3.491	9.003
Total	**10.246.813**	**902.968**	**(48.723)**	**(865)**	**(456.564)**	**2.093.116**	**12.736.745**

	Saldo inicial	Adiciones y traslados	Combinación de negocios [3]	Ventas y bajas	Amortización	Efecto por conversión	Saldo final
2021							
Derechos y concesiones[1]	7.329.515	774.624	263.269	(402)	(351.196)	1.038.023	9.053.833
Servidumbres[2]	538.707	54.995	-	-	-	59.967	653.669
Crédito mercantil y marcas	268.284	-	55.091	-	(4.773)	55.617	374.219
Software	104.283	38.386	-	(7)	(26.290)	1.440	117.812
Licencias	18.288	23.986	-	(32)	(11.281)	1.072	32.033
Intangibles relacionados con clientes	18.269	-	-	(167)	(4.086)	1.231	15.247
Total	**8.277.346**	**891.991**	**318.360**	**(608)**	**(397.626)**	**1.157.350**	**10.246.813**

[1] Adquisiciones, principalmente en Consorcio TRANSMANTARO, por $758.659 (2021: $666.756), asociado a la inversión en los proyectos YANA y COYA, e inversiones en el proyecto Chincha, Nazca, Refuerzo 1 de Chilca-La Planicie-Zapallal y Refuerzo 2 de Chilca-La Planicie-Zapallal.
[2] La variación corresponde, principalmente, a la adquisición de servidumbres para la línea de transmisión Porce III–Sogamoso, 500 kV, por $17.766; línea de transmisión de Antioquia–Cerromatoso, 500 kV, por $16.969; línea de transmisión Antioquia–Porce III, 500 kV, por $8,531; línea de transmisión Antioquia–Medellín, 500 kV, por $ 8,297; línea de transmisión Medellín–Ancón Sur EPM, 230 kV, por $ 2,672, entre otros.
[3] Crédito mercantil y derechos de uso reconocidos en la compra de grupo Orazul y PBTE, ver Nota 32.

Sobre los activos no existen restricciones ni pignoraciones o entregas en garantía de obligaciones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

14. ACTIVOS POR DERECHO DE USO, CUENTAS POR COBRAR Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

14.1 ISA y sus empresas como arrendatario

ISA y sus compañías tiene contratos de arrendamiento de inmuebles, redes y líneas, terrenos, vehículos, componentes de subestaciones y equipos de cómputo y comunicaciones utilizados en sus operaciones.

Los arrendamientos de propiedades y terrenos tienen un plazo de arrendamiento promedio entre seis y diez años; los componentes de la subestación, de ocho años; las redes y líneas, de cuatro años; los vehículos, de cinco años y los equipos de cómputo, de tres años.

En general, los contratos se ajustan por inflación. ISA y sus compañías aplican las excepciones de reconocimiento de arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y plazo de arrendamiento igual o inferior a doce meses.

El importe en libros de los activos por derecho de uso al cierre del período fue de $261.177 (2021: $206.605) y los movimientos durante el período se encuentran incluidos en las Notas 12 y 13.

	2022	2021
Activos por derecho de uso, propiedad, planta y equipo (Nota 12)	**260.692**	206.065
Activos por derecho de uso, intangibles (Nota 13)	**485**	540
Total activos por derecho de uso	**261.177**	**206.605**

A continuación se detallan los valores en libros y los movimientos de los pasivos por arrendamiento y los valores reconocidos en resultados consolidados por arrendamientos:

	2022	2021
Saldo inicial	**219.605**	**227.204**
Adiciones	**110.988**	72.952
Retiros	**(10.757)**	(21.274)
Intereses	**13.365**	13.827
Conversión	**38.171**	15.011
Pagos de arrendamiento	**(91.984)**	(89.442)
Otros cambios	**4.323**	1.327
Saldo final	**283.711**	**219.605**
Análisis del vencimiento de los pasivos de arrendamiento		
Menos de un año	**81.021**	57.669
Entre uno y cinco años	**155.513**	102.974
Más de cinco años	**47.177**	58.962
Total	**283.711**	**219.605**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	2022	2021
Gastos de depreciación de activos en arrendamiento	**(80.641)**	(66.686)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	**(13.365)**	(13.827)
Gastos de arrendamientos de corto plazo, bajo valor y pagos de arrendamiento variable	**(12.816)**	(10.598)
Valor neto total reconocido en resultados consolidados	**(106.822)**	**(91.111)**
Flujos de efectivo por pagos de arrendamiento	**91.984**	**89.442**

14.2 ISA y sus empresas como arrendadoras

ISA y sus empresas tienen arrendamientos operativos de infraestructura eléctrica, fibra oscura, edificios, maquinaria, equipos de telecomunicaciones y terrenos. Estos arrendamientos tienen plazos restantes entre uno y doce años. Por lo general, los pagos de arrendamiento se actualizan de acuerdo con los índices del mercado. Los activos bajo arrendamiento operativo están asegurados y no tienen pactos de recompra ni garantías de valor residual.

Los ingresos por arrendamiento reconocidos en el año ascienden a $16.194 (2021: $16.851).

Los cobros futuros mínimos por cobrar por arrendamientos operativos son:

	2022	2021
Menos de un año	**6.788**	8.885
Entre uno y cinco años	**4.815**	45.679
Más de cinco años	**-**	39.267
Total	**11.603**	**93.831**

ISA y sus compañías tienen contratos de arrendamiento financiero de infraestructuras eléctricas con una duración media de doce años. Por lo general, los pagos de arrendamiento se actualizan de acuerdo con los índices del mercado. Los activos bajo arrendamiento financiero están asegurados y no tienen pactos de recompra ni garantías de valor residual.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Los cobros mínimos futuros por arrendamientos financieros y los movimientos son:

	2022	2021
Saldo inicial (Nota 7)	**568.496**	**468.351**
Adiciones	**-**	38.554
Retiros	**-**	(5.533)
Intereses	**75.176**	50.427
Pagos recibidos del arrendamiento	**(59.905)**	(59.651)
Diferencia en cambio	**120.408**	76.348
Saldo final (Nota 7)	**704.175**	**568.496**
Pagos mínimos del arrendamiento		
Menos de un año	**86.493**	67.609
Entre uno y cinco años	**255.348**	198.113
Más de cinco años	**1.061.055**	884.924
Total pagos mínimos por arrendamiento	**1.402.896**	**1.150.646**
Menos ingreso financiero no acumulado	**(698.721)**	(582.150)
Valor actual de los pagos mínimos por arrendamiento	**704.175**	**568.496**

15. PASIVOS FINANCIEROS

	2022	2021
Bonos en circulación (15.1)	**28.993.448**	23.056.837
Obligaciones financieras (15.2)	**5.051.228**	4.735.461
Instrumentos financieros derivados (15.3)	**125.424**	148.144
Total pasivos financieros	**34.170.100**	**27.940.442**
Corriente	**2.080.458**	2.866.267
No corriente	**32.089.642**	25.074.175

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

A continuación se detallan los valores en libros y los movimientos de los pasivos financieros:

	2022	2021
Pasivos financieros saldo inicial	**27.940.442**	**22.468.835**
Emisión de bonos	**3.311.706**	1.996.614
Pago de bonos	**(2.590.476)**	(546.294)
Obtención de préstamos	**2.019.515**	8.384.637
Reembolso de préstamos	**(2.511.180)**	(6.269.247)
Intereses pagados	**(1.919.029)**	(1.050.519)
Pagos netos de derivados financieros	**(18.953)**	(31.404)
Total cambios por flujos de efectivo de actividades de financiación	**(1.708.417)**	**2.483.787**
Conversión de moneda	**4.566.668**	969.176
Causación de intereses	**2.884.584**	2.227.399
Cambios en la valoración de derivados financieros	**447.137**	(740.494)
Otros cambios	**39.686**	286.930
Combinación de negocios	**-**	244.809
Total cambios que no afectan los flujos de efectivo de actividades de financiación	**7.938.075**	**2.987.820**
Pasivos financieros saldo final	**34.170.100**	**27.940.442**
Corriente	**2.080.458**	2.866.267
No corriente	**32.089.642**	25.074.175

En los períodos sobre los que se informa se ha cumplido con el pago del capital y los intereses de las obligaciones de ISA y sus compañías.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

15.1 Bonos en circulación

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
COLOMBIA											
Programa Tramo 7 Serie A	COP	1/12/2011	1/12/2023	12	IPC	+	4,47 %	**180.000**	**180.199**	180.002	181.116
Programa Tramo 7 Serie B	COP	1/12/2011	1/12/2041	30	IPC	+	4,84 %	**120.000**	**119.395**	120.002	120.771
Programa Tramo 8 Serie C9[1]	COP	22/05/2013	22/05/2022	9	IPC	+	2,84 %	**-**	**-**	120.002	121.157
Programa Tramo 8 Serie C15	COP	22/05/2013	22/05/2028	15	IPC	+	3,25 %	**100.000**	**102.665**	100.001	101.101
Programa Tramo 9 Serie C10	COP	7/05/2015	7/05/2025	10	IPC	+	3,80 %	**100.000**	**102.871**	100.001	101.322
Programa Tramo 9 Serie C15	COP	7/05/2015	7/05/2030	15	IPC	+	4,14 %	**120.000**	**123.556**	120.002	121.570
Programa Tramo 9 Serie C20	COP	7/05/2015	7/05/2035	20	IPC	+	4,34 %	**280.000**	**288.359**	280.004	283.659
Programa Tramo 10 Serie C8	COP	16/02/2016	16/02/2024	8	IPC	+	4,73 %	**115.000**	**117.973**	115.001	116.370
Programa Tramo 10 Serie C12	COP	16/02/2016	16/02/2028	12	IPC	+	5,05 %	**152.000**	**156.080**	152.002	153.615
Programa Tramo 10 Serie C25	COP	16/02/2016	16/02/2041	25	IPC	+	5,38 %	**133.000**	**136.313**	133.002	134.098
Programa Tramo 11 Serie A7	COP	18/04/2017	18/04/2024	7	Tasa Fija		6,75 %	**260.780**	**264.148**	260.783	264.111
Programa Tramo 11 Serie C15	COP	18/04/2017	18/04/2032	15	IPC	+	3,81 %	**196.300**	**203.913**	196.302	199.458
Programa Tramo 11 Serie C25	COP	18/04/2017	18/04/2042	25	IPC	+	4,00 %	**242.920**	**252.381**	242.923	246.816
Programa Tramo 12 Serie A8	COP	28/11/2017	28/11/2025	8	Tasa Fija		6,99 %	**150.080**	**150.924**	150.082	150.904
Programa Tramo 12 Serie C14	COP	28/11/2017	28/11/2031	14	IPC	+	3,75 %	**120.100**	**123.061**	120.102	121.114
Programa Tramo 12 Serie C30	COP	28/11/2017	28/11/2047	30	IPC	+	3,98 %	**229.820**	**235.507**	229.823	231.703
Programa Tramo 13 Serie C9	COP	25/07/2018	25/07/2027	9	IPC	+	3,49 %	**156.500**	**162.422**	156.502	159.031
Programa Tramo 13 Serie C15	COP	25/07/2018	25/07/2033	15	IPC	+	3,89 %	**142.063**	**147.623**	142.065	144.416
Programa Tramo 13 Serie C25	COP	25/07/2018	25/07/2043	25	IPC	+	4,07 %	**201.437**	**209.414**	201.440	204.817
Programa Tramo 14 Serie A9	COP	13/08/2020	13/08/2029	9	Tasa Fija	+	6,33 %	**160.000**	**161.080**	160.002	161.067
Programa Tramo 14 Serie G20	UVR	13/08/2020	13/08/2040	20	Tasa Fija	+	3,67 %	**165.369**	**167.429**	147.134	148.960
Bono Internacional 144A Reg/S[2]	USD	26/11/2021	26/11/2033	12	Tasa Fija	+	3,83 %	**1.587.366**	**1.585.635**	1.313.799	1.311.881
Total ISA								**4.912.735**	**4.990.948**	**4.740.976**	**4.779.057**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Bonos Serie A	USD	8/07/2016	15/01/2034	18	Tasa Fija		6,75 %	**687.383**	**639.153**	600.359	563.826
Bonos Serie B	UVR	8/07/2016	15/01/2034	18	Tasa Fija		6,25 %	**440.777**	**378.705**	392.168	321.166
Total Ruta Costera								**1.128.160**	**1.017.858**	**992.527**	**884.992**
Tercera Emisión Serie A15	COP	11/10/2011	11/10/2026	15	IPC	+	4,48 %	**100.000**	**102.698**	100.000	101.894
Total Transelca								**100.000**	**102.698**	**100.000**	**101.894**
COLOMBIA								**6.140.895**	**6.111.504**	**5.833.503**	**5.765.943**
PERÚ											
2P 20.ª Emisión (Serie A)	USD	20/01/2011	19/01/2026	15	Tasa Fija		6,50 %	**182.788**	**184.323**	151.284	153.061
3P 4.ª Emisión (Serie A)	USD	19/10/2012	19/04/2031	19	Tasa Fija		5,88 %	**192.408**	**193.594**	159.246	160.800
3P 1.ª Emisión (Serie A)	PEN	7/11/2012	8/11/2022	10	Tasa Fija		5,38 %	**-**	**-**	103.883	104.701
Valor razonable *swap*	USD							**-**	**-**	59.657	59.657
3P 1.ª Emisión (Serie B)	PEN	7/02/2013	7/02/2023	10	Tasa Fija		5,13 %	**97.344**	**98.976**	77.114	78.007
Valor razonable *swap*	USD							**48.195**	**48.195**	46.676	46.676
Total ISA REP[3]								**520.735**	**525.088**	**597.860**	**602.902**
Bonos Internacionales 144A	USD	16/04/2019	16/04/2034	15	Tasa Fija		4,70 %	**2.886.120**	**3.031.738**	1.791.522	1.798.010
Bonos Internacionales 144A	USD	11/04/2022	16/04/2038	16	Tasa Fija		5,20 %	**2.405.100**	**2.352.126**	2.388.696	2.518.910
Total Consorcio Transmantaro[4]								**5.291.220**	**5.383.864**	**4.180.218**	**4.316.920**
PERÚ								**5.811.955**	**5.908.952**	**4.778.078**	**4.919.822**
BRASIL											
Debentures 5.ª Emissão	BRL	30/03/2017	15/02/2024	7	IPCA	+	5,04 %	**369.524**	**376.274**	270.245	277.108
Debentures 7.ª Emissão	BRL	2/05/2018	15/04/2025	7	IPCA	+	4,70 %	**743.116**	**741.948**	542.708	540.132
Debentures 8.ª Emissão	BRL	15/12/2019	15/12/2029	10	IPCA	+	3,50 %	**460.562**	**446.724**	337.249	324.870
Debentures 9.ª Emissão (Serie1)	BRL	7/12/2020	15/11/2028	8	CDI	+	2,83 %	**737.520**	**746.873**	570.724	574.516

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Debentures 9.ª Emissão (Serie2)	BRL	7/12/2020	15/05/2044	23	IPCA	+	5,30 %	**809.355**	**787.265**	611.622	592.277
Debentures 10.ª Emissão	BRL	11/02/2021	15/07/2044	23	IPCA	+	5,07 %	**737.087**	**756.050**	523.287	514.426
Nota Promissória	BRL	7/05/2021	6/05/2024	3	CDI	+	1,25 %	**1.106.281**	**1.311.749**	856.087	892.015
Debentures 11.ª Emissão (Serie 1)	BRL	28/10/2021	15/10/2031	10	IPCA	+	5,77 %	**663.704**	**649.168**	484.985	471.470
Debentures 11.ª Emissão (Serie 2)	BRL	28/10/2021	15/10/2039	18	IPCA	+	5,86 %	**279.011**	**266.592**	203.880	193.113
Debentures 12ª Emissão(5)	BRL	18/04/2022	15/04/2029	7	CDI	+	1,55 %	**645.330**	**662.850**	-	-
Total ISA CTEEP[6]								**6.551.490**	**6.745.493**	**4.400.787**	**4.379.927**
BRASIL								**6.551.490**	**6.745.493**	**4.400.787**	**4.379.927**
CHILE											
Bono 144A	USD	29/08/2001	15/06/2022	21	Tasa Fija		7,37 %	**-**	**-**	47.570	47.608
Valor razonable *swap*	USD							**-**	**-**	11.042	11.042
Bono Serie C	UF	15/06/2018	15/06/2025	7	Tasa Fija		4,85 %	**1.144.541**	**1.100.337**	847.201	792.563
Bono Serie D	UF	15/06/2018	15/12/2030	13	Tasa Fija		3,20 %	**1.958.127**	**1.792.995**	1.404.481	1.264.373
Bono Serie E	UF	15/06/2018	15/12/2024	7	Tasa Fija		2,30 %	**108.534**	**109.284**	146.069	147.375
Bono Serie F	UF	15/06/2018	15/12/2030	13	Tasa Fija		2,30 %	**997.956**	**1.054.884**	738.697	788.260
Total Ruta del Maipo[7]								**4.209.158**	**4.057.500**	**3.195.060**	**3.051.221**
Bono Serie B [8]	UF	30/10/2006	15/06/2022	16	Tasa Fija		3,40 %	**-**	**-**	232.350	234.238
Total Ruta del Bosque								**-**	**-**	**232.350**	**234.238**
Bono Serie A [9]	UF	5/02/2021	30/06/2050	29	Tasa Fija		3,85 %	**174.740**	**144.107**	129.344	106.076
Bono Serie C [9]	UF	15/11/2022	30/06/2050	28	Tasa Fija		3,85 %	**380.363**	**377.807**	-	-
Total Ruta del LOA								**555.103**	**521.914**	**129.344**	**106.076**
Bono 144a Reg/s[10]	USD	26/07/2021	30/06/2056	35	Tasa Fija		4,5 %	**5.772.240**	**5.696.280**	4.777.392	4.716.985
Total Interchile								**5.772.240**	**5.696.280**	**4.777.392**	**4.716.985**
CHILE								**10.536.501**	**10.275.694**	**8.334.146**	**8.108.520**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés	2022		2021	
						Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Total bonos y derivados						**29.040.841**	**29.041.643**	**23.346.514**	**23.174.212**
Bonos en circulación							**28.993.448**		23.056.837
Derivados financieros (Nota 15.3)							**48.195**		117.375

(1) En mayo de 2022 realiza el pago total de los bonos Tramo 8 Serie C9 del Programa de Títulos Valores por $120.000.

(2) En noviembre de 2021, ISA cierra con éxito su primera emisión de bonos de deuda pública externa en el mercado internacional de capitales, por USD 330 millones, listada en la Bolsa de Valores de Singapur. La emisión cuenta con un plazo total de 12 años y una tasa de interés del 3,825 %. Los recursos fueron utilizados para realizar una operación de sustitución de deuda interna y externa, que consistió en la sustitución del valor nominal vigente de los créditos con el Banco de Bogotá por ($22.243 millones), BBVA Colombia ($180.000 millones), Davivienda ($405.000 millones), Bancolombia ($300.000 millones) y con The Bank of Nova Scotia por USD 100 millones.

(3) En noviembre de 2022, realiza una operación de manejo, mediante la cual desembolsa nuevo crédito con Scotiabank por USD 39.998.464 ($192.401), cancela la Primera Emisión Serie A del Tercer Programa de bonos por PEN 104.140.000 ($131.135) y finaliza *swap* asociado.

(4) En abril de 2022 realiza la emisión de un bono corporativo internacional por USD 500.000.000 ($2.405.100) y recompra bono internacional por USD 450.000.000 ($2.164.590); el diferencial lo utiliza para prepagar créditos por un monto total de USD 50.000.000 ($240.510).

(5) En abril de 2022, ISA CTEEP lleva a cabo la emisión de Debentures 12.ª por BRL 700.000.000 ($645.330), destinados a refinanciar deuda y flujo de caja.

(6) En 2022 amortiza Debentures 9.ª Serie 2.ª por BR L31.037.663 ($28.614). Entre febrero y octubre de 2021, ISA CTEEP captó recursos del mercado de capitales, provenientes de la 10.ª emisión de Debentures verdes, por BRL 672.500 millones, destinados a inversiones en los proyectos Minuano (Evrecy), Três Lagoas (Tibagi) y Triângulo Mineiro (IEMG); Notas Promisorias, por BRL 1.200 millones, destinado a refinanciación de deuda e inversiones de la subsidiaria, principalmente refuerzos y mejoras; emisión de las series 1 y 2 de la 11.ª emisión de Debentures verdes, por BRL 668,8 millones y 281,2 millones, respectivamente, destinados a inversiones en los proyectos IEMG, Evrecy, IE Aguapeí, IE Itapura, IE Itaquerê, IE Itaúnes, IE Tibagi, IE Tibagi, IE Biguaçu, PBTE, IE Aimorés, IE Paraguaçu. En julio canceló los Debentures 4.ª Emisión, por BRL 180,8 millones.

(7) Entre junio y diciembre de 2022 realiza pago total del Bono 144A por USD11.948.868 ($57.476), abona UF 450.000 ($88.801) a los bonos Serie E y recibe desembolsos por un total de UF 307.686 ($60.717) por capitalización de intereses de los bonos Serie D. En junio y diciembre de 2021, Ruta del Maipo realizó pagos a los bonos 144A por USD 47,8 millones. En junio y diciembre obtuvo desembolsos de los bonos Serie D por UF 298.146. Los recursos fueron destinados a flujo de caja.

(8) En marzo de 2022, Ruta del Bosque efectúa prepago total del bono Serie B por UF 1.590.688 ($313.898) por terminación de la concesión.

(9) En noviembre de 2022, emite bonos locales Serie C por UF1.927.500 ($380.363), destinados a refinanciación del crédito sindicado sénior, celebrado con Banco Santander Chile, Compañía de Seguros Euroamérica y Compañía de Seguros Confuturo. En febrero de 2021, Ruta del Loa obtuvo desembolso por UF 885.500 por la emisión de Bonos Locales Serie A, destinados a pagos y refinanciación del Contrato de Financiamiento Sénior, suscrito por la concesionaria con el Banco Santander-Chile, EuroAmerica S.A. y Confuturo S.A., como acreedores originales.

(10) En julio, Interchile realizó la emisión de un bono verde (144A Reg/S) en el mercado internacional de capitales, por USD 1.200 millones. Los recursos fueron destinados al prepago de la deuda sénior por USD 745 millones, al prepago y terminación de operaciones de cobertura de deuda por USD 71 millones, la cancelación de una operación de reconocimiento de deuda con ISA Inversiones Chile por USD 78,4 millones, el pago de impuestos, comisiones y fondeo de cuenta de reserva, entre otros.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

15.2 Obligaciones financieras

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
COLOMBIA											
Banco Popular	COP	8/06/2017	8/06/2024	7	IBR (3M)	+	3,00 %	**-**	**-**	8.717	8.756
Banco Popular	COP	10/08/2017	10/08/2024	7	IBR (3M)	+	3,00 %	**-**	**-**	23.863	24.079
Banco Popular	COP	26/12/2017	26/12/2024	7	IBR (3M)	+	3,00 %	**-**	**-**	7.472	7.733
Bancolombia	COP	11/05/2018	11/11/2028	11	IBR (6M)	+	2,20 %	**50.971**	**52.788**	59.467	59.876
Bancolombia	COP	2/11/2018	2/11/2028	10	IBR (6M)	+	2,20 %	**19.714**	**20.439**	23.000	23.116
Bancolombia	COP	19/02/2019	19/02/2029	10	IBR (6M)	+	2,20 %	**5.124**	**5.424**	5.519	5.594
Davivienda	COP	23/05/2019	23/05/2029	10	IBR (6M)	+	3,30 %	**8.357**	**8.715**	9.000	9.114
Davivienda	COP	1/08/2019	23/05/2029	10	IBR (6M)	+	3,30 %	**8.357**	**8.712**	9.000	9.111
Davivienda	COP	15/04/2020	15/04/2030	10	IBR (3M)	+	3,19 %	**10.000**	**10.185**	10.000	10.121
Banco Popular	COP	26/05/2020	26/05/2027	7	IBR (3M)	+	4,85 %	**-**	**-**	12.000	12.102
Banco Davivienda	COP	14/09/2020	14/09/2030	10	IBR (3M)	+	3,45 %	**3.800**	**3.858**	3.800	3.820
Banco Davivienda	COP	25/11/2020	25/11/2030	10	IBR (3M)	+	3,45 %	**8.000**	**7.978**	8.000	8.036
Banco Davivienda	COP	18/12/2020	14/09/2030	10	IBR (3M)	+	3,45 %	**8.200**	**8.360**	8.200	8.237
Banco Popular	COP	21/12/2020	26/05/2027	6	IBR (3M)	+	4,85 %	**-**	**-**	6.000	6.059
Banco Davivienda	COP	16/06/2020	16/03/2031	11	IBR (3M)	+	3,99 %	**7.000**	**7.259**	7.000	7.035
Banco Davivienda	COP	7/10/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99 %	**7.000**	**7.252**	7.000	7.028
Banco Davivienda	COP	11/11/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99 %	**16.000**	**16.567**	16.000	16.052
Banco Davivienda	COP	29/11/2021	16/06/2031	10	IBR (3M)	+	3,99 %	**20.000**	**20.706**	20.000	20.062
Bancolombia	COP	24/03/2022	24/03/2023	1	IBR (3M)	+	2,26 %	**7.500**	**7.668**	-	-
Bancolombia	COP	13/05/2022	13/05/2023	1	IBR (3M)	+	2,47 %	**14.422**	**14.494**	-	-
Banco Popular	COP	10/06/2022	10/06/2027	5	IBR (3M)	+	2,65 %	**12.900**	**13.314**	-	-
Banco Popular	COP	8/08/2022	8/08/2027	5	IBR (6M)	+	2,20 %	**51.085**	**52.764**	-	-
Total Internexa								**258.430**	**266.483**	**244.038**	**245.931**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Bancolombia	COP	21/12/2016	15/01/2028	11	IPC	+	7,50 %	**242.125**	**255.303**	250.000	251.397
Banco de Bogotá	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	IPC	+	9,00 %	**147.000**	**153.227**	150.000	150.695
Banco de Occidente	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	IPC	+	9,00 %	**147.000**	**153.212**	150.000	150.711
Ashmore-CAF	COP	21/12/2016	15/01/2034	17	Tasa fija		7,40 %	**181.972**	**180.929**	161.904	160.519
FDN	COP	5/07/2018	8/07/2035	17	IBR (3M)	+	8,20 %	**4.353**	**4.695**	4.651	4.864
Total Ruta Costera								**722.450**	**747.366**	**716.555**	**718.186**
Banco BBVA	COP	27/10/2021	27/10/2031	10	IPC	+	3,05 %	**158.050**	**163.720**	158.050	160.252
Banco BBVA	COP	7/10/2021	7/10/2028	7	IPC	+	2,50 %	**70.500**	**73.181**	70.500	71.630
Banco BBVA	COP	27/07/2022	27/07/2027	5	IPC	+	3,64 %	**194.000**	**199.806**	-	-
Total Transelca								**422.550**	**436.707**	**228.550**	**231.882**
COLOMBIA								**1.403.430**	**1.450.556**	**1.189.143**	**1.195.999**
PERÚ											
Scotiabank	USD	20/09/2019	13/09/2025	6	Tasa fija		3,10 %	**336.714**	**339.083**	278.681	280.429
Banco de Crédito de Perú	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa fija		1,08 %	**-**	**-**	159.246	160.195
Scotiabank	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa fija		2,10 %	**-**	**-**	39.812	40.256
Scotiabank	USD	2/06/2022	2/06/2023	1	Tasa fija		2,57 %	**48.102**	**48.825**	-	-
Scotiabank	USD	2/06/2022	2/06/2023	1	Tasa fija		2,57 %	**144.306**	**146.475**	-	-
EDC	USD	6/12/2022	29/11/2030	8	Sofr (6M)	+	2,00 %	**192.401**	**189.756**	-	-
Total ISA REP								**721.523**	**724.139**	**477.739**	**480.880**
Banco de Crédito de Perú	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa fija		1,08 %	**-**	**-**	159.246	160.195
Scotiabank	USD	15/06/2021	15/06/2022	1	Tasa fija		2,10 %	**-**	**-**	39.812	40.272
Scotiabank	USD	9/11/2022	4/11/2023	1	Tasa fija		6,15 %	**33.671**	**33.963**	-	-
Total Consorcio Transmantaro								**33.671**	**33.963**	**199.058**	**200.467**
Bank of Nova Scotia	USD	24/08/2020	24/08/2022	2	Libor (3M)	+	1,25 %	**-**	**-**	328.446	327.477

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2022		2021	
							Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Scotiabank	PEN	24/11/2021	24/02/2022	0	Tasa fija	7,15 %	-	-	248.643	249.681
Scotiabank	PEN	24/04/2022	24/11/2026	5	Tasa fija	7,15 %	**313.869**	**314.933**	-	-
BCP	USD	22/08/2022	22/08/2023	1	Tasa fija	4,68 %	**19.241**	**19.567**	-	-
BCP	USD	22/09/2022	13/09/2032	10	Tasa fija	6,36 %	**365.575**	**369.527**	-	-
Total ISA Perú							**698.685**	**704.027**	**577.089**	**577.158**
Banco de Crédito de Perú	USD	19/04/2021	10/10/2022	1	Tasa fija	2,23%	-	-	4.400	4.400
Total PDI							-	-	**4.400**	**4.400**
Interbank	USD	5/02/2016	28/07/2024	8	SOFR (6M)	+ 2,52 %	**11.546**	**11.782**	13.795	13.858
Interbank	PEN	8/05/2020	23/04/2023	3	Tasa fija	0,98 %	**1.577**	**1.607**	4.611	4.970
Banco BCP	USD	27/05/2022	27/05/2027	5	SOFR (3M)	+ 3,82 %	**21.578**	**21.788**	-	-
Interbank	USD	10/10/2022	16/06/2027	5	SOFR (3M)	+ 3,30 %	**22.852**	**23.245**	-	-
Total Internexa Perú							**57.553**	**58.422**	**18.406**	**18.828**
PERÚ							**1.511.432**	**1.520.551**	**1.276.692**	**1.281.733**
BRASIL										
ELETROBRAS	BRL	8/01/1990	15/11/2021	32	Tasa fija	8,00 %	-	**2**	-	2
BNDES III (FINEM)	BRL	29/01/2014	15/03/2029	15	TJLP	+ 1,80 %	**111.500**	**111.696**	99.351	99.448
BNDES III (PSI)	BRL	29/01/2014	15/01/2024	10	Tasa fija	3,50 %	**10.198**	**10.205**	15.176	15.175
BNDES III (Social)	BRL	29/01/2014	15/03/2029	15	TJLP	+ 0,00 %	**927**	**24**	826	15
BNDES IV	BRL	8/08/2017	15/03/2032	15	TJLP	+ 2,62 %	**167.294**	**167.335**	142.416	142.332
BNDES IV (Social)	BRL	8/08/2017	15/03/2032	15	TJLP	+ 0,00 %	**993**	**30**	846	19
CCB (Bradesco)	BRL	30/04/2020	20/04/2022	2	CDI	+ 2,45 %	-	-	463.714	472.183
BNDES V	BRL	21/03/2022	15/12/2041	20	TLP	+ 2,01 %	**215.436**	**213.930**	-	-
Total ISA CTEEP							**506.348**	**503.222**	**722.329**	**729.174**
BNDES (FINEM)	BRL	28/01/2011	15/05/2026	15	TJLP	+ 2,62 %	-	-	11.293	11.279

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
BNDES (PSI)	BRL	12/09/2013	17/04/2023	10	Tasa fija		3,50 %	-	-	1.720	1.720
BNDES (FINEM)	BRL	12/09/2013	15/02/2028	14	TJLP	+	2,06 %	-	-	2.407	2.408
Total IE Pinheiros								**-**	**-**	**15.420**	**15.407**
BNDES (FINEM)	BRL	18/11/2011	15/05/2026	14	TJLP	+	1,95 %	-	-	12.140	12.151
BNDES (FINEM)	BRL	18/11/2011	15/05/2026	14	TJLP	+	1,55 %	-	-	10.493	10.502
Total IE Japi								**-**	**-**	**22.633**	**22.653**
Banco do Nordeste	BRL	19/05/2010	19/05/2030	20	Tasa fija		8,50 %	**112.056**	**112.412**	96.290	96.599
Total IE Norte e Nordeste								**112.056**	**112.412**	**96.290**	**96.599**
BNDES	BRL	21/12/2010	15/05/2025	14	TJLP	+	2,58 %	-	-	1.855	1.861
BNDES	BRL	28/07/2013	15/02/2028	15	TJLP	+	2,58 %	-	-	3.636	3.648
BNDES	BRL	28/07/2013	15/04/2023	10	Tasa fija		3,00 %	-	-	1.132	1.134
Total IE Sul								**-**	**-**	**6.623**	**6.643**
Banco Santander	BRL	21/11/2016	7/02/2022	5	CDI	+	4,50 %	-	-	7.919	8.257
Banco Safra	BRL	17/11/2017	17/11/2022	5	CDI	+	2,30 %	-	-	7.134	7.161
Banco ABC	BRL	3/01/2018	6/03/2023	5	CDI	+	3,91 %	**1.030**	**1.039**	3.893	4.237
Banco ABC	BRL	25/06/2018	6/03/2023	5	CDI	+	3,41 %	**2.070**	**2.088**	6.941	6.990
Banco Safra	BRL	10/05/2019	10/05/2024	5	CDI	+	2,50 %	**6.530**	**6.591**	8.620	8.675
Itaú	BRL	6/03/2020	12/08/2024	4	CDI	+	3,28 %	**28.718**	**30.566**	22.223	23.050
China Construction Bank	BRL	3/04/2020	26/12/2022	3	CDI	+	4,28 %	-	-	21.402	21.438
Banco ABC	BRL	23/11/2020	23/11/2023	3	CDI	+	3,90 %	**2.434**	**2.443**	3.938	3.945
Banco BOCOM	BRL	26/11/2020	27/11/2023	3	CDI	+	3,10 %	**6.592**	**6.647**	5.612	5.650
China Construction Bank	BRL	11/03/2021	2/03/2022	1	CDI	+	4,28 %	-	-	14.268	14.372
Banco Safra	BRL	18/08/2021	20/03/2023	2	CDI	+	6,04 %	**3.688**	**3.705**	2.854	2.864
Banco Sofisa	BRL	1/06/2022	23/05/2025	3	Tasa fija		N/A	**5.123**	**5.144**	-	-
Banco Fibra	BRL	29/07/2022	28/07/2025	3	CDI	+	4,00 %	**9.219**	**9.229**	-	-

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés			2022		2021	
								Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
China Construction Bank	BRL	23/12/2022	21/12/2023	1	CDI	+	3,92 %	**46.095**	**46.260**	-	-
Total Internexa Brasil								**111.499**	**113.712**	**104.804**	**106.639**
BRASIL								**729.903**	**729.346**	**968.099**	**977.115**
CHILE											
Scotiabank	CLP	28/01/2015	28/07/2022	8	TAB (180)	+	1,40 %	**-**	**-**	6.298	6.344
BCI	CLP	8/03/2017	4/03/2022	5	TAB (180)	+	1,50 %	**-**	**-**	2.985	3.054
BCI	CLP	25/05/2020	25/04/2024	4	Tasa fija		3,50 %	**1.535**	**1.047**	2.213	2.214
BCI	CLP	25/05/2020	25/04/2024	4	Tasa fija		0,32 %	**-**	**-**	2.233	2.234
BCI	CLP	4/03/2021	2/03/2026	5	Tasa fija		4,86 %	**9.170**	**6.354**	9.426	9.872
Scotiabank	USD	29/06/2022	18/12/2024	2	Tasa fija		5,88 %	**9.622**	**13.041**	-	-
Total Internexa Chile								**20.327**	**20.442**	**23.155**	**23.718**
Banco de Chile Tramo B1	UF	15/03/2017	15/03/2024	7	Tasa fija	+	1,15 %	**-**	**-**	69.457	107.970
Banco de Chile Tramo B2	UF	15/09/2012	15/09/2023	11	Tasa fija	+	1,00 %	**-**	**-**	37.700	
Banco de Chile Tramo F1	CLP	3/10/2018	3/03/2025	6	TAB (30)	+	1,33 %	**-**	**-**	32.265	31.325
Banco Corpbanca B1	UF	15/03/2011	15/03/2024	13	Tasa fija	+	1,15 %	**-**	**-**	28.756	
Banco Corpbanca B2	UF	15/09/2012	15/09/2023	11	Tasa fija	+	1,00 %	**-**	**-**	14.815	43.903
Banco Corpbanca F1	CLP	3/10/2018	3/03/2025	6	TAB (30)	+	1,33 %	**-**	**-**	13.279	12.892
Banco del Estado B1	UF	15/03/2011	15/03/2022	11	Tasa fija	+	1,15 %	**-**	**-**	37.978	
Banco del Estado B2	UF	15/09/2012	15/09/2023	11	Tasa fija	+	1,00 %	**-**	**-**	21.406	59.833
Banco del Estado F1	CLP	3/10/2018	3/03/2025	6	TAB (30)	+	1,33 %	**-**	**-**	17.721	17.204
Banco de Chile Tramo G	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa fija		2,15 %	**26.810**	**26.841**	42.649	42.458
Banco Estado Tramo G	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa fija		2,15 %	**9.501**	**11.047**	17.553	17.474
Banco Itau Tramo G	CLP	20/05/2021	15/03/2024	3	Tasa fija		2,15 %	**16.257**	**14.741**	23.423	23.319
Banco de Chile Tramo F1	UF	15/09/2022	15/03/2025	2	TAB (180)	+	1,28 %	**135.615**	**136.207**	-	-

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Fuente de financiación	Moneda original	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo años	Tasa de interés		2022		2021	
							Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor nominal	Valor costo amortizado
Banco Itau Corpbanca F1	UF	15/09/2022	15/03/2025	2	TAB (180)	+ 1,28 %	**55.815**	**56.058**	-	-
Banco del Estado F1	UF	15/09/2022	15/03/2025	2	TAB (180)	+ 1,28 %	**74.482**	**74.807**	-	-
Total Ruta de la Araucanía							**318.480**	**319.701**	**357.002**	**356.378**
Banco BICE	UF	21/09/2016	15/08/2022	6	Tasa fija	3,40 %	**-**	**-**	38.490	38.978
Banco Security	UF	21/09/2016	15/08/2022	6	Tasa fija	3,40 %	**-**	**-**	14.188	14.368
Banco BICE	UF	4/01/2019	15/12/2022	4	Tasa fija	3,15 %	**-**	**-**	12.634	12.777
Banco BCI	UF	4/01/2019	15/12/2022	4	Tasa fija	3,15 %	**-**	**-**	14.754	14.920
Banco BCI	UF	15/03/2019	15/09/2025	7	TAB (360)	0,90 %	**57.708**	**58.988**	4.112	3.797
Banco BICE	UF	15/03/2019	15/09/2025	7	TAB (360)	0,90 %	**51.412**	**50.512**	3.521	3.256
Total Ruta de los Ríos							**109.120**	**109.500**	**87.699**	**88.096**
Banco Santander Chile	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa fija	3,85 %	**7.992**	**9.606**	6.719	6.476
Compañía de Seguros EuroAmerica	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa fija	3,85 %	**79.625**	**95.707**	65.147	62.759
Compañía de Seguros Confuturo	UF	27/09/2018	15/06/2050	32	Tasa Fija	3,85 %	**31.771**	**38.188**	26.146	25.172
Banco Santander Chile	CLP	27/09/2018	15/06/2023	5	TAB (30)	+ 1,10 %	**57.018**	**27.142**	22.591	22.625
Total Ruta del LOA							**176.406**	**170.643**	**120.603**	**117.032**
Banco Itaú Corpbanca	CLP	3/05/2021	5/05/2025	4	Tasa fija	2,05 %	**397.998**	**398.246**	417.198	418.619
Scotiabank Chile	CLP	20/05/2021	20/05/2026	5	Tasa fija	2,50 %	**332.400**	**332.243**	278.749	276.771
Valor razonable *swap*	CLP				Tasa fija	-0,62 %	**77.229**	**77.229**	30.769	30.769
Total Intervial Chile							**807.627**	**807.718**	**726.716**	**726.159**
CHILE							**1.431.960**	**1.428.004**	**1.315.175**	**1.311.383**
Total obligaciones y derivados							**5.076.725**	**5.128.457**	**4.749.109**	**4.766.230**
Obligaciones financieras								**5.051.228**		4.735.461
Derivados financieros (Nota 15.3)								**77.229**		30.769

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

A continuación, se explican las principales operaciones de obligaciones financieras del período:

INTERNEXA

En 2022 realiza abonos a créditos con Banco Popular por $6.966 y con Bancolombia por $5.890, desembolsa nuevo crédito con Banco Popular por $12.900 millones, destinado al plan de inversiones, y con Bancolombia desembolsa créditos de tesorería por $21.922 millones. En agosto y noviembre lleva a cabo una operación de manejo de deuda con Banco Popular por $51.085 millones, mejorando tasa de interés y plazo, y hace abonos a Bancolombia por $6.285 millones, y a Banco Davivienda por $1.285 millones.

En 2021 efectúa pago total anticipado a Bancolombia por $10.000 millones, obtiene desembolso de un crédito de tesorería con Bancolombia por $17.223 millones, destinado a flujo de caja, el cual prepagó en diciembre. Además, hizo cuatro desembolsos del Banco Davivienda, entre junio y noviembre, por un monto total de $50.000 millones, destinado al plan de inversiones. Asimismo, entre febrero y diciembre ejecuta pagos al Banco Popular por $13.931 millones, al Banco de Bogotá por $3.500 millones y a Bancolombia por $11 millones.

ISA TRANSELCA

En julio de 2022 desembolsa nuevo crédito por $194.000, destinado a financiación de los proyectos Smart Valves Santa Marta, Ampliación Copey y Conexión Nabusimake. En octubre de 2021 realiza una operación para sustituir los créditos con Banco Davivienda por $47.250 millones, Banco de Occidente por $22.800 millones, Banco de Bogotá por $87.999 millones, por una nueva obligación con BBVA por $158.050 millones. Adicionalmente, obtiene desembolsos por $70.500 millones, con BBVA, destinados a flujo de caja.

RUTA COSTERA

En 2022 abona a créditos celebrados con Bancolombia por $7.875 millones, Banco de Bogotá por $3.000 millones, Banco de Occidente por $3.000 millones; y amortiza crédito por $298 a favor de la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN). En 2021 obtiene desembolsos de Financiera de Desarrollo Nacional (FDN) por $2.860 millones, destinados a la adquisición de predios, y realiza pagos a la misma entidad por $6.434 millones.

ISA REP

En 2022 hace una operación de refinanciación, paga crédito del Banco de Crédito del Perú-BCP por USD 40 millones ($192.408) y desembolsa nuevo crédito con Scotiabank por USD 40 millones ($192.408). En noviembre realiza una operación de manejo, desembolsa nuevo crédito por USD 40 millones ($192.400) con Scotiabank y cancela la Primera Emisión serie A del Tercer Programa de Bonos por PEN 104.140.000 ($131.135) y finaliza *swap* asociado.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

En diciembre, a través de una operación de manejo, cancela el crédito con Scotiabank contratado en noviembre y desembolsa crédito con Export Development Canada -EDC- por el mismo monto, con plazo a 8 años, mejorando la vida media del portafolio.

En 2021 obtiene dos desembolsos de Scotiabank y Banco de Crédito de Perú por USD 10 millones y USD 40 millones, respectivamente, destinados a flujo de caja; adicionalmente, realiza un pago al Banco de Crédito de Perú por USD 15 millones.

TRANSMANTARO

En 2022 realiza prepago de créditos a Banco de Crédito del Perú (BCP) por USD 40 millones ($192.408) y Scotiabank por USD 10 millones ($48.102), y en noviembre desembolsa nuevo crédito de corto plazo por USD 7 millones ($33.671), destinados a flujo de caja.

En 2021 obtiene desembolsos por USD 40 millones de Banco de Crédito de Perú y por USD 10,5 millones de Scotiabank, destinados a flujo de caja.

ISA PERÚ

En 2022 realiza una operación de refinanciación, paga crédito de corto plazo del Scotiabank por PEN 249.258.000 ($313.869) y desembolsa nuevo crédito con Scotiabank por el mismo importe, con plazo de 4,66 años. También lleva a cabo una operación de refinanciación, cancela crédito con Bank of Nova Scotia por USD 82,5 millones ($396.841.500.000) y desembolsa nuevos créditos con Banco de Crédito del Perú (BCP) por USD 80 millones ($384.816); el saldo remanente de USD 2,5 millones fue cancelado con excedentes de caja de la compañía.

En 2021 prepaga deuda con Interbank por USD 13,3 millones y a Bank of Nova Scotia por USD 65 millones, y en mayo y agosto hace pagos a este mismo banco por USD 10,5 millones. En noviembre obtiene desembolso de un nuevo crédito con Scotiabank por PEN 249,3 millones, usado para prepagar parte de la deuda con Banco Nova Scotia.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA DEL PERÚ - PDI

En 2022 cancela en su totalidad la obligación con Banco de Crédito del Perú (BCP) por USD 1,1 millones ($5.291).
En 2021 obtiene desembolso de un crédito con BCP por USD 1,1 millón, destinado a flujo de caja.

INTERNEXA PERÚ

En 2022 desembolsa tres nuevos créditos con Banco de Crédito del Perú (BCP), por USD 6,4 millones ($30.785), y con Banco Interbank, por USD 5 millones ($24.051), destinados al plan de inversiones; en septiembre termina

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

crédito con BPC por USD 1,5 millones ($7.215) y realiza abonos, según esquema de pagos ordinarios, por USD 1,7 millones ($8.328) y PEN 3.437.061 ($4.327).

En 2021 hace pagos a Interbank por USD 1,1 millones y PEN 2,5 millones.

ISA CTEEP

En 2022 desembolsa nuevo crédito con Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) por BRL 226.960.000 ($209.235), destinado al plan de inversiones, y realiza pago total del crédito con Banco Bradesco por BRL 649.999.996 ($599.235); además, hace abonos a créditos de acuerdo con la agenda de pagos del año por BRL 47.684.402 ($43.960).

En 2021 realiza pagos a Electrobras por BRL 23.925 y al BNDES por BRL 49,1 millones.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA PINHEIROS -IE PINHEIROS-

En 2021 hace pagos a BNDES por BRL 6,4 millones y obtiene desembolsos por BR 2,0 millones con la misma entidad, destinados a flujo de caja.

En 2022, realiza abonos acordes con los esquemas de pago de los créditos con BNDES, por un total de BRL 5.039.164 ($4.646), y en noviembre prepaga los tres créditos, con un saldo total de BRL 16.580.695 ($15.286); estos vencimientos estaban contratados para 2023, 2026 y 2028.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA SERRA DO JAPI

En 2022, hace abonos a BNDES, según plan de pagos, por BRL 5.844.551 ($5.388), y en noviembre prepaga el saldo de los dos créditos por BRL 25.888.969 ($23.867), ambos vencimientos planeados para 2026.

En 2021 realiza desembolsos de BNDES por BRL 6,5 millones y desembolsa BRL 2,1 millones para flujo de caja.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA NORTE E NORDESTE-IENNE

En 2022 efectúa abonos a Banco Nordeste por un total de BRL 13.424.155 ($12.376). En 2021 realiza pagos a Banco Nordeste por BRL 12,7 millones.

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA SUL-IESUL

En 2022 hace abonos a BNDES por BRL 462.133 ($426), y en marzo prepaga el saldo total de los tres créditos por BRL 9.285.521 ($8.560), con vencimientos en 2023, 2025 y 2028. En 2021 realiza pagos a BNDES por BRL2,9 millones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

PIRATININGA–BANDEIRANTES TRANSMISSORA DE ENERGIA - PBTE

En 2021 se reconoce la deuda de PBTE, sociedad adquirida por CTEEP, correspondiente a un crédito con Banco Itaú por BRL 365 millones, destinado a inversiones en este proyecto. En julio de 2021, este préstamo fue cancelado en su totalidad.

INTERNEXA BRASIL OPERADORA DE TELECOMUNICAÇÕES

En 2022 paga cuota final de crédito con Banco Santander por BRL 11.100.000 ($10.233). En junio y agosto realiza desembolso de nuevos créditos con Banco Sofisa por BRL 6.707.022 ($6.183) y Banco Fibra por BRL 10.000.000 ($9.219), ambos destinados a flujo de caja. También amortiza créditos por BRL 31.569.483 ($29.104), y en diciembre realiza una operación de refinanciación con China Construction Bank por BRL 50.000.000 ($46.095), extendiendo en un año el plazo del crédito.

En 2021 obtiene desembolso de China Construction Bank por BRL 20 millones, destinado a *capex*, para el pago del cable submarino y flujo de caja, y en agosto obtiene desembolso de corto plazo con Banco SAFRA por BRL 4 millones, destinado a inversión. Entre enero y septiembre realiza pagos a Banco Safra por BRL 12,9 millones, al banco ABC por BRL 1,7 millones y al banco BOCOM por BRL 133.000.

ISA INTERVIAL

En 2022 hace un abono a crédito con Itaú Corpbanca por CLP 17.703.546.000 ($99.500). En 2021 realiza pagos al crédito de Scotiabank por UF 4.000 y termina dicha obligación; además, obtiene desembolsos de nuevos créditos con Banco Itaú por CLP 88.518 millones y con Scotiabank por CLP 59.143 millones, destinados a prepago de crédito con Scotiabank y flujo de caja.

RUTA DE LA ARAUCANÍA

En 2022 realiza desembolsos parciales por CLP 19.370.985.141 ($108.871), destinados a las obras adicionales del Convenio CARd5, según lo acordado en el Crédito Senior Tramo F1, celebrado con Banco de Chile, Banco Itaú Corpbanca y Banco Estado. En septiembre modifica el contrato de financiamiento redenominando la deuda a UF y modificando el calendario de amortizaciones con vencimientos en 2024 y 2025; posteriormente, entre octubre y diciembre, realiza desembolsos parciales en UF por UF 384.527 ($75.881).

En marzo realiza prepago de la Deuda Senior Tramos B1, C1, D1 y E3 a favor de Banco de Chile, Banco Itaú Corpbanca y Banco Estado, por un total de UF 932.372 ($183.989). Adicionalmente, hace abonos a la Deuda Sénior, tramos B, C, D y E, por CLP 4.506.918.166 ($25.330), y en septiembre realiza prepago total de la Deuda Sénior Tramos B2, C2, D2 y E4, por UF 506.066 ($99.864). Además, hace abonos a la deuda Tramo G, por CLP 3.883 ($21.822).

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

En 2021 recibe desembolsos de Banco Corpbanca por CLP 1.270 millones, de Banco Estado por CLP 1.695 millones y de Banco de Chile por CLP 3.087 millones, destinados a financiar CAdR5; y como nuevo endeudamiento, en mayo obtiene desembolsos de Banco de Chile por CLP 9.049 millones, de Banco Itaú por CLP 3.724 millones y de Banco Estado por CLP 4.970 millones, destinados a flujo de caja. Además, realiza pagos a Banco Corpbanca por UF 95.584, a Banco Estado por UF 131.579 y a Banco de Chile por UF 236.436.

RUTA DE LOS RÍOS

En 2022 hace desembolsos por UF 500.713 ($98.808), asociados a los créditos celebrados con Banco de Crédito e Inversiones y Banco BICE, destinados a flujo de caja. En marzo, agosto y diciembre abona a los créditos sindicados con Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones, Banco Security por UF 548.140 ($108.167).

En 2021 realiza pagos a Banco BICE por UF 337.628, Banco Security por UF 109.444 y Banco BCI por UF 47.569. En diciembre obtiene desembolsos de BICE y BCI por UF 3.111 y UF 3.633, respectivamente, para flujo de caja.

RUTA DEL LOA

En 2022 hace desembolsos del Crédito Sénior Sindicado por un total de UF 1.861.500 ($367.338), destinados al plan de inversiones, y en noviembre, como parte de una operación de refinanciación, prepaga parcialmente el crédito anterior, por un monto de UF 1.927.500 ($380.363).

En 2021 obtiene desembolso de créditos de Banco Santander Chile por UF 43.500 y por CLP 1.952 millones, de Compañía de Seguros EuroAmerica por UF 422.500 y de Compañía de Seguros Confuturo por UF 169.500, destinados a la construcción del proyecto. También realiza pagos a Banco Santander Chile por UF 59.500, a Compañía de Seguros EuroAmerica por UF 589.500 y a Compañía de Seguros Confuturo por UF 236.500, así como al Banco Santander Chile por CLP 4.070 millones.

INTERNEXA CHILE

En 2022 ejecuta prepago parcial del crédito con BCI por CLP 441.250.091 ($2.480); en julio, por vencimiento, cancela a Scotiabank CLP 1.336.260.362 ($7.510). También abona a favor de BCI CLP 1.231.151.864 ($6.919) y desembolsa crédito con Scotiabank por USD 1,9 millones ($9.495).

En 2021 realiza pagos a Scotiabank por CLP 445 millones y a banco BCI por CLP 1.647 millones (créditos de alivio COVID-19 y crédito largo plazo), y en marzo obtiene desembolso por CLP 2.000 millones del Banco BCI para flujo de caja.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

15.3 Instrumentos financieros derivados

ISA y sus compañías mantienen instrumentos derivados bajo contabilidad de cobertura para cubrir bonos y obligaciones financieras. La siguiente tabla presenta el valor razonable de los derivados:

Subsidiaria	Derivado	Subyacente	2022	2021
Red de Energía del Perú[1]	*Cross currency swap*	Bonos	**48.195**	106.333
Intervial Chile[2]	*Cross currency swap*	Obligaciones financieras	**77.229**	30.769
Ruta del Maipo[3]	*Cross currency swap*	Bonos	**-**	11.042
ISA Interchile	*Interest rate swap*	Obligaciones financieras	**-**	-
Total			**125.424**	**148.144**
Corriente			**48.195**	11.042
No corriente			**77.229**	137.102

[1] En noviembre de 2021 y febrero de 2013, ISA REP suscribió con el BBVA Banco Continental *cross currency swap* por un valor de S/.104.140.000 y S/.77.305.000, con vencimiento en noviembre de 2022 y febrero de 2023, a una tasa nominal anual de 5,375 % y 5,1250 %, respectivamente. La subsidiaria designó estos derivados como cobertura de flujo de efectivo, para mitigar la exposición a la volatilidad del tipo de cambio de los pagos de intereses en soles de la Primera Emisión Serie A y Primera Emisión Serie B del Tercer Programa de Bonos Corporativos, considerando que su moneda funcional es el dólar estadounidense. Por las colocaciones la subsidiaria paga USD 39.998.464 y USD 29.999.924, a una tasa nominal anual de 4,760 % y 4,990 %, respectivamente, cuyos flujos son liquidados de forma semestral. Los plazos de los contratos de cobertura han sido negociados para coincidir con los plazos de sus obligaciones.

[2] En mayo de 2021, la subsidiaria suscribió una operación de cobertura de moneda UF como estrategia de endeudamiento en pesos chilenos CLP.

[3] En 2021, la subsidiaria tiene un *cross currency swap* como instrumento de cobertura, cuyo objetivo es reducir la exposición a la variación de los flujos de efectivo futuros, por la variación del tipo de cambio que afecta al bono mantenido por la entidad en dólares y la variación de UF por los flujos futuros, provenientes de cobros de peajes. En agosto de 2001, la sociedad emitió en Estados Unidos de América un bono por valor nominal de USD 421 millones y tasa de interés anual de 7,373 %, con pago de interés semestral, en junio y diciembre, y pago de capital desde el 15 de junio de 2009 hasta el 15 de junio de 2022. En mayo de 2005, la sociedad contrató este instrumento de cobertura con el Instituto de Crédito Oficial de España (ICO), con el fin de intercambiar los flujos en dólares, originados por el bono, por flujos ciertos en unidades de fomento (UF). De esta forma, en el período de cobertura, ICO se obliga a entregar el flujo en dólares y la sociedad se obliga a pagar por dichos dólares una cantidad fija de UF. El valor razonable del instrumento de cobertura corresponde a la diferencia del valor presente del flujo en UF y del flujo en dólares de los pagos semestrales futuros. Los valores presentes se calculan utilizando una proyección de tasas de interés futuras de UF (unidades de fomento) y dólares, respectivamente.

15.4 Información sobre vencimientos de los pasivos financieros

La siguiente tabla presenta los vencimientos por años de los bonos en circulación, derivados y obligaciones financieras:

	Bonos en circulación[1]		Obligaciones financieras[1]		Total pasivos financieros	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Corriente	**1.093.622**	870.374	**986.836**	1.995.893	**2.080.458**	2.866.267
Año 2	**2.554.506**	2.429.302	**672.607**	512.658	**3.227.113**	2.941.960
Año 3	**1.441.525**	1.008.804	**788.354**	376.165	**2.229.879**	1.384.969
Año 4	**1.254.778**	1.143.014	**681.402**	597.687	**1.936.180**	1.740.701
5 años en adelante	**22.697.212**	17.722.718	**1.999.258**	1.283.827	**24.696.470**	19.006.545
Total	**29.041.643**	**23.174.212**	**5.128.457**	**4.766.230**	**34.170.100**	**27.940.442**

[1] Incluye los instrumentos financieros derivados asociados a la cobertura de bonos y obligaciones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

16. CUENTAS POR PAGAR

	2022	2021
Proveedores[1]	**798.454**	560.522
Acreedores	**442.903**	290.402
Dividendos[2]	**366.999**	53.975
Pasivo por arrendamientos (Nota 14)	**283.711**	219.605
Retención sobre contratos	**39.732**	40.103
Partes relacionadas	**86**	-
Total cuentas por pagar	**1.931.885**	**1.164.607**
Corriente	**1.704.252**	949.140
No corriente	**227.633**	215.467

[1] Las cuentas por pagar a proveedores se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones. Estos pasivos no devengan intereses y, por lo general, se cancelan de acuerdo con las políticas de pagos establecidas en cada compañía.

[2] Corresponden a los dividendos que ISA CTEEP tiene por pagar a los accionistas no controladores.

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de los beneficios a los empleados es la siguiente:

	2022	2021
BENEFICIOS POSEMPLEO		
Pensión de jubilación	**292.522**	525.366
Plan médico	**156.261**	205.024
Auxilio de educación	**21.387**	28.199
Auxilio de energía	**3.933**	4.951
Auxilio de aportes a pensión y seguridad social	**2.954**	4.017
Activo del plan[1]	**(10.574)**	(10.701)
Total beneficios posempleo	**466.483**	**756.856**
BENEFICIOS DE LARGO PLAZO[2]		
Quinquenios y prima de antigüedad[3]	**18.435**	21.768
Cesantías	**1.610**	1.987
Total beneficios largo plazo	**20.045**	**23.755**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	2022	2021
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN		
Beneficios por terminación[4]	**5.211**	4.009
Total beneficios por terminación	**5.211**	**4.009**
Total beneficios medidos utilizando el cálculo actuarial	**491.739**	**784.620**
Corriente	**11.900**	15.467
No corriente	**479.839**	769.153
BENEFICIOS CORTO PLAZO		
Bonificaciones	**66.160**	55.551
Vacaciones	**28.979**	23.521
Pensiones de jubilación	**11.900**	15.467
Cesantías e intereses	**10.619**	8.324
Prestaciones extralegales	**7.481**	6.770
Otras	**40.109**	30.521
Total beneficios corto plazo	**165.248**	**140.154**
Total beneficios a los empleados	**645.087**	**909.307**
Corriente	**165.248**	140.154
No corriente	**479.839**	769.153

[1] La subsidiaria XM posee efectivo y equivalente al efectivo "activos del plan" con destinación específica para respaldar el pasivo pensional y los beneficios de largo plazo a empleados en el Patrimonio Autónomo administrado por Fiduciaria BBVA.

[2] ISA, ISA Intercolombia y XM otorgan a sus empleados beneficios asociados al tiempo de servicio dentro de la compañía, como las cesantías, la prima de antigüedad y los quinquenios.

[3] En el pacto colectivo de Red de Energía del Perú , firmado el 27 de febrero del 2008, amparado en el contrato de Concesión de Red de Energía del 14 de agosto del 2002, se estableció el pago del beneficio por bono de quinquenio, calculado como un porcentaje del salario básico, así: 50 % a los 5 años, 75 % a los 10 años, 125 % a los 15 años, 150 % a los 20 años y 250 % a los 25 años.

[4] Corresponden a bonificación por terminación del vínculo laboral con empleados de la subsidiaria ISA Transelca.

17.1 Información cualitativa sobre planes de beneficios posteriores al empleo, beneficios largo plazo y beneficios por terminación

17.1.1 Beneficios posteriores al empleo

- **Pensiones de jubilación**

ISA, ISA Transelca y XM: De acuerdo con los contratos colectivos e individuales, ISA y las subsidiarias ISA Transelca y XM deben pagar pensiones de jubilación a aquellos trabajadores que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El Instituto de Seguros Sociales (ISS), hoy Colpensiones, y las compañías administradoras de pensiones asumen la mayor porción de esta obligación, de acuerdo con el cumplimiento de requisitos legales.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

ISA CTEEP: La subsidiaria patrocina el plan de beneficio de jubilación y pensión por muerte a sus empleados, exempleados y respectivos beneficiarios, administrados por la Funcesp, cuyo objetivo es suplementar beneficios garantizados por la previsión social.

- **Planes de salud medicina prepagada**

ISA, ISA Intercolombia, ISA Transelca y XM pagan los siguientes porcentajes sobre las primas de los planes médicos por concepto de medicina prepagada y póliza de hospitalización:

- Para sueldos y pensiones, hasta 4,3 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el noventa por ciento (90 %) del valor de la prima.
- Para sueldos y pensiones superiores a 4,3 y hasta 5,5 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el ochenta por ciento (80 %) del valor de la prima.
- Para sueldos y pensiones superiores a 5,5 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), el setenta por ciento (70 %) del valor de la prima.

Por su parte, ISA e ISA Intercolombia reconocen un beneficio por auxilio médico, que puede ser de 1,70 SMLMV y 1,54 SMLMV. Este beneficio se otorga al empleado y a sus beneficiarios.

- **Auxilio de educación**

Los empleados de ISA, ISA INTERCOLOMBIA, ISA TRANSELCA Y XM tienen derecho al reconocimiento del auxilio de educación, así como cada uno de los hijos de los trabajadores activos y del personal pensionado, hasta los 25 años, siempre y cuando sean solteros y no trabajen. Los auxilios se pagan por año o semestre lectivo anticipado y deben ser realizados en centros de educación debidamente aprobados por la entidad competente. Los valores por reconocer son estipulados en los contratos colectivos vigentes.

- **Auxilio de energía**

En ISA TRANSELCA, el auxilio de energía consiste en contribuir con hasta un 80 % del consumo residencial de la vivienda permanente del trabajador.

- **Auxilio de aportes a pensión y seguridad social**

Consiste en el abono de aportes de pensión y seguridad social al sistema previsional y en nombre del empleado, por parte de ISA Transelca, desde el momento de su retiro de la compañía hasta el momento en que el trabajador se jubile en el Sistema de Seguridad Social de Colombia.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

17.1.2 Beneficios de largo plazo

ISA, ISA INTERCOLOMBIA Y XM otorgan a sus empleados beneficios asociados al tiempo de servicio dentro de la compañía, como las cesantías, la prima de antigüedad y los quinquenios.

- **Quinquenios:** El beneficio consiste en el pago quinquenal de una suma fija cuando el empleado cumple cinco años de servicio en la compañía y, posteriormente, cada cinco años de trabajar en ella.
- **Prima por antigüedad:** El beneficio consiste en el pago anual de un día de salario por cada año de servicio en la compañía, en el mes en el cual se cumple cada año de servicio. El beneficio se comienza a pagar cuando el trabajador cumple cinco años de servicio en la empresa.
- **Cesantías:** En ISA INTERCOLOMBIA, este beneficio es otorgado por cualquier causa de terminación del contrato de empleo, incluyendo: jubilación, discapacidad, muerte, etc. Consiste en que cuando los empleados se retiran de la compañía, se les paga un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron al cambio del plan de contribución definida. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el promedio mensual del salario de cada trabajador.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

17.2 Información cuantitativa sobre planes de beneficios posteriores al empleo, beneficios largo plazo y beneficios por terminación

El siguiente cuadro presenta la reconciliación del pasivo neto por beneficios posempleo:

2022	Saldo inicial	Costo del servicio corriente y pasado	Gasto por interés	Ganancias actuariales	Beneficios pagados por la compañía	Efecto de conversión y otros	Saldo final
BENEFICIOS POSEMPLEO							
Pensión de jubilación	525.366	51.756	15.991	(383.083)	(19.555)	102.047	292.522
Plan médico	205.024	2.289	16.505	(55.695)	(11.862)	-	156.261
Auxilio de educación	28.199	1.162	2.458	(9.718)	(714)	-	21.387
Auxilio de energía	4.951	-	413	(1.013)	(418)	-	3.933
Aportes a pensión y seguridad social	4.017	-	257	(970)	(350)	-	2.954
Total beneficios posempleo	**767.557**	**55.207**	**35.624**	**(450.479)**	**(32.899)**	**102.047**	**477.057**
BENEFICIOS LARGO PLAZO							
Quinquenios y prima de antigüedad	21.768	2.025	1.466	(2.899)	(4.727)	802	18.435
Cesantías	1.987	39	132	(290)	(258)	-	1.610
Total beneficios largo plazo	**23.755**	**2.064**	**1.598**	**(3.189)**	**(4.985)**	**802**	**20.045**
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN							
Bonificación por retiro	4.009	1.251	320	(289)	(80)	-	5.211
Total beneficios por terminación	**4.009**	**1.251**	**320**	**(289)**	**(80)**	**-**	**5.211**
Total beneficios cálculo actuarial	**795.321**	**58.522**	**37.542**	**(453.957)**	**(37.964)**	**102.849**	**502.313**
Activos del plan[1]	(10.701)	-	(879)	591	415	-	(10.574)
Total beneficios cálculo actuarial, neto	**784.620**	**58.522**	**36.663**	**(453.366)**	**(37.549)**	**102.849**	**491.739**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

2021	Saldo inicial	Costo del servicio corriente y pasado	Gasto por interés	Ganancias actuariales	Beneficios pagados por la compañía	Efecto de conversión y otros	Saldo final
BENEFICIOS POSEMPLEO							
Pensión de jubilación	488.508	33.032	15.165	(15.844)	(16.781)	21.286	525.366
Plan médico	247.022	2.532	16.692	(50.180)	(11.042)	-	205.024
Auxilio de educación	33.779	558	2.405	(7.901)	(642)	-	28.199
Auxilio de energía	6.738	-	438	(1.836)	(389)	-	4.951
Aportes a pensión y seguridad social	5.455	(377)	351	(969)	(443)	-	4.017
Total beneficios posempleo	**781.502**	**35.745**	**35.051**	**(76.730)**	**(29.297)**	**21.286**	**767.557**
BENEFICIOS LARGO PLAZO							
Quinquenios y prima de antigüedad	19.621	1.824	999	(1.372)	(2.963)	3.659	21.768
Cesantías	2.586	57	115	(383)	(388)	-	1.987
Total beneficios largo plazo	**22.207**	**1.881**	**1.114**	**(1.755)**	**(3.351)**	**3.659**	**23.755**
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN							
Bonificación por retiro	4.726	161	255	(617)	(516)	-	4.009
Total beneficios por terminación	**4.726**	**161**	**255**	**(617)**	**(516)**	**-**	**4.009**
Total beneficios cálculo actuarial	**808.435**	**37.787**	**36.420**	**(79.102)**	**(33.164)**	**24.945**	**795.321**
Activos del plan[1]	(11.244)	-	142	-	401	-	(10.701)
Total beneficios cálculo actuarial, neto	**797.191**	**37.787**	**36.562**	**(79.102)**	**(32.763)**	**24.945**	**784.620**

[1] La subsidiaria XM posee efectivo y equivalentes restringidos para respaldar el pasivo pensional y los beneficios de largo plazo a empleados; estos se encuentran en el patrimonio autónomo administrado por Fiduciaria BBVA. El valor de los activos se presenta en el estado de situación financiera compensado con el de los pasivos descritos previamente.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

17.3 Principales variables actuariales empleadas en el cálculo del pasivo por beneficios posempleo, largo plazo y terminación

	Tasa de descuento	Incremento futuro de los sueldos	Incremento futuro de pensiones	Tasa de inflación	Incremento salarial mínimo	Personas cubiertas por el plan	Tasa inicial y final de incremento del costo del beneficio
2022							
Pensión de jubilación, Colombia	8,7 %-14,7 %	4,5 %-5,5 %	3,5 %-4,5 %	3,5 %-4,5 %	4,5 %-5,5 %	19 - 398	n/a
Pensión de jubilación, Brasil	6,2 %	0,0%	0,00 %	4,00 %	1,9 %	4.204	n/a
Planes de salud médicos	8,7 %-14,7 %	4,5 %-5,5 %	n/a	n/a	n/a	204- 951	4,50 %-12,4 %
Auxilio de educación	6,3 %-14,8 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	42 - 331	4,50 %-5,5 %
Auxilio de energía	8,7 %	n/a	n/a	3,50 %	n/a	153	n/a
Aportes a pensión y seguridad social	8,7 %	4,50 %	3,50 %	3,50 %	4,50 %	---	n/a
Prima de antigüedad, Colombia	14,2 %-14,5 %	n/a	n/a	n/a	5,50 %	104 - 627	n/a
Prima de antigüedad, Perú	7,4 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	408	n/a
Cesantías	4,80 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	15	n/a
Bonificación por retiro	8,10 %	n/a	n/a	4,50 %	n/a	145	n/a
2021							
Pensión de jubilación, Colombia	8,6 % - 8,7 %	4,50 %	3,50 %	3,50 %	4,50 %	19 - 397	n/a
Pensión de jubilación, Brasil	5,18 %	1,92 %	0,00 %	4,00 %	0,00 %	4.204	n/a
Planes de salud médicos	8,7 % - 8,8 %	4,50 %	n/a	n/a	n/a	197 - 991	4,50 %
Auxilio de educación	6,3 % - 8,9 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	42 - 353	n/a
Auxilio de energía	7,10 %	n/a	n/a	3,50 %	n/a	153	n/a
Aportes a pensión y seguridad social	7,10 %	4,00 %	3,50 %	4,00 %	4,00 %	---	n/a
Prima de antigüedad, Colombia	8,2 % - 8,4 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	106 - 544	n/a
Prima de antigüedad, Perú	4 %	n/a	n/a	n/a	3,50 %	396	n/a
Cesantías	4,80 %	n/a	n/a	n/a	4,50 %	15	n/a
Bonificación por retiro	8,10 %	n/a	n/a	4,50 %	n/a	145	n/a

Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, en los cálculos se emplean las tablas de mortalidad de “Rentistas válidos 2008” para los beneficios de Colombia, “AT2000 suavizada em 10 %” para el beneficio de Brasil, "La tabla SPP 2017" para el beneficio de Perú y la tabla de rotación 2003 SOA Pension Plan Turnover Study, sin factor de ajuste para 2022 y con factor de ajuste del 65 % para 2021, para algunos de los beneficios de Colombia.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

17.4 Análisis de sensibilidad de los pasivos por beneficios posempleo, largo plazo y terminación

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad que cuantifica el impacto en el pasivo por beneficios a empleados, frente a un aumento o disminución de un 1 % en cada supuesto actuarial clave, mientras se mantienen los demás supuestos constantes. ISA y sus empresas consideran como supuestos actuariales significativos en la determinación del pasivo posempleo, largo plazo y terminación la tasa de descuento, el incremento en el beneficio otorgado al empleado, la tendencia médica y el incremento de salario esperado. El efecto sobre las obligaciones por beneficios a empleados es el siguiente:

	Duración media del plan	Base de la obligación	Cambio en tasa de descuento		Cambio en incremento en el beneficio		Cambio en tendencia médica		Cambio en el incremento salarial	
			+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %	+1 %	-1 %
2022										
Pensión de jubilación	8,43	292.522	3.397.372	4.233.616	-	-	-	-	-	-
Planes de salud médico	9,83	156.261	(66.123)	7.953	-	-	(44.534)	(6.216)	-	-
Auxilio de educación	8,19	21.387	(8.775)	707	(6.116)	(463)	-	-	-	-
Auxilio de energía	10,10	3.933	(414)	485	507	(438)	-	-	-	-
Aportes seguridad social	10,00	2.954	(340)	399	-	-	-	-	-	-
Prima de antigüedad	5,10	18.435	(26)	28	-	-	-	-	43	(41)
Cesantías	2,40	1.610	(2.497)	479	-	-	-	-	(1.559)	(287)
Bonificación por retiro	4,50	5.211	(155)	176	-	-	-	-	-	-
Total	**9,94**	**502.313**	**3.319.042**	**4.243.843**	**(5.609)**	**(901)**	**(44.534)**	**(6.216)**	**(1.516)**	**(328)**
2021										
Pensión de jubilación	11,02	525.366	3.154.876	3.942.187	-	-	-	-	-	-
Planes de salud médicos	12,88	205.024	(23.110)	28.024	-	-	26.395	(21.970)	-	-
Auxilio de educación	13,00	28.199	(3.283)	4.044	4.341	(3.554)	-	-	-	-
Auxilio de energía	11,60	4.951	(657)	783	802	(682)	-	-	-	-
Aportes seguridad social	11,50	4.017	(533)	640	-	-	-	-	-	-
Cesantías	2,40	1.987	(34)	37	-	-	-	-	61	(59)
Prima de antigüedad	6,37	17.162	(926)	1.038	-	-	-	-	943	(853)
Bonificación por retiro	5,50	4.009	(226)	260	-	-	-	-	-	-
Total	**12,85**	**790.715**	**3.126.107**	**3.977.013**	**5.143**	**(4.236)**	**26.395**	**(21.970)**	**1.004**	**(912)**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

18.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	2022	2021
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a las ganancias[1]	**152.184**	64.953
Saldo a favor de impuestos[2]	**189.892**	173.485
Anticipos y otros tributos[3]	**41.993**	33.006
Total	**384.069**	**271.444**
ACTIVOS POR IMPUESTOS NO CORRIENTES		
Impuesto a las ganancias[4]	**8.430**	5.108
Saldo a favor de impuestos, anticipos y otros impuestos[5]	**140**	166
Total	**8.570**	**5.274**
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a las ganancias	**167.152**	106.137
Impuesto de industria y comercio	**15.989**	13.627
Impuesto al valor agregado	**154.189**	140.509
Otros tributos[6]	**292.238**	109.080
Total	**629.568**	**369.353**
PASIVOS POR IMPUESTOS NO CORRIENTES		
Otros tributos[7]	**1.705.412**	1.208.927
Total	**1.705.412**	**1.208.927**

[1] Incluye los saldos a favor en impuesto de renta, especialmente de ISA CTEEP e INTERNEXA Colombia, el potencial descuento tributario por el IVA pagado en la adquisición de activos fijos reales productivos y, adicionalmente, anticipos y autorretenciones de impuestos territoriales. El incremento obedece a un mayor saldo a favor de ISA CTEEP e ISA Capital Do Brasil.

[2] Incluye el saldo a favor del impuesto a las ventas, y en algunas subsidiarias en Colombia, el saldo a favor en el impuesto de industria y comercio y el saldo del IVA descontable por importación y adquisición de maquinaria pesada para industria básicas que será descontado en períodos posteriores.

[3] Saldo de anticipos y autorretenciones de impuestos territoriales y otros tributos.

[4] Saldo por anticipos de retención en la fuente diferida de XM, que serán compensados en períodos posteriores.

[5] Saldo a favor del impuesto al valor agregado en Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações, el cual se espera recuperar en 48 cuotas mensuales.

[6] Tributos por pagar de ISA CTEEP y sus subsidiarias e Impuesto Temporal de los Activos Netos (ITAN) en las subsidiarias de Perú.

[7] Contribuciones PIS & CONFIS que gravan los ingresos de ISA CTEEP y sus subsidiarias. PIS: Programas de Integración Social y Formación de Activos de los Servidores Públicos, y CONFIS: Contribución al Financiamiento de la Seguridad Social.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

18.2 Impuesto sobre las ganancias

	2022	2021
Gasto por impuesto corriente	**708.032**	650.762
Gasto por impuesto diferido	**297.432**	455.506
Total impuesto sobre las ganancias	**1.005.464**	**1.106.268**

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y el impuesto determinado con base en la tarifa legal aplicable a ISA es la siguiente:

	2022	2021
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**4.681.172**	4.310.981
Tarifa nominal de impuesto sobre la renta de la controladora	**35 %**	31 %
Impuesto sobre la renta a la tasa nominal	**1.638.410**	**1.336.404**
AJUSTES PARA EL CÁLCULO DE LA TASA EFECTIVA		
Deducciones, descuentos y beneficios fiscales[1]	**(304.875)**	(116.230)
Método de la participación patrimonial	**(180.511)**	(172.582)
Efecto fiscal de pérdidas fiscales[2]	**(127.317)**	(66.364)
Efecto por aplicar lucro presumido o renta presuntiva[3]	**(96.814)**	(115.374)
Gastos no deducibles[4]	**75.248**	81.379
Cambio en tasas impositivas y otros efectos por impuestos[5]	**(17.977)**	128.351
Dividendos gravados, no gravados y exentos[6]	**29.570**	36.803
Ingresos no gravados fiscalmente[7]	**(10.335)**	(6.119)
Otros efectos fiscales	**65**	-
Gasto por impuesto sobre la renta a la tasa efectiva	**1.005.464**	**1.106.268**
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	**21,48 %**	**25,66 %**

La variación entre la tarifa nominal de impuestos y la tasa efectiva de impuestos se debe, principalmente, a:

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa efectiva de tributación sobre las utilidades consolidadas es de 21,48 % (2021: 25,66 %). La variación entre la tarifa nominal de impuestos y la tasa efectiva de impuestos se debe, principalmente, a:

[1] Beneficios fiscales por proyectos aprobados de investigación y desarrollo, descuento por el impuesto de industria y comercio en ISA y sus subsidiarias de Colombia y la aplicación en ISA del beneficio de activo fijo otorgado en el convenio de estabilidad jurídica.

[2] Efecto de las subsidiarias con pérdidas fiscales que tienen una tarifa nominal diferente a ISA y ajuste por corrección monetaria de las pérdidas fiscales de las subsidiarias chilenas.

[3] El efecto de liquidar el impuesto sobre la renta por lucro presumido (sobre la base de los ingresos), en las subsidiarias de Brasil.

[4] Gastos no deducibles en el impuesto sobre la renta según disposiciones fiscales e impuesto de industria y comercio, gravamen a los movimientos financieros (GMF) y otros tributos no pagados en el año.

[5] El incremento en el impuesto diferido por el cambio en la tarifa del impuesto sobre la renta del 30 % al 35 % en Colombia por la Ley 2155 de 2021, el efecto de las diferencias en las tarifas del impuesto sobre la renta de las subsidiarias en el extranjero en comparación con la tarifa nominal de ISA y el efecto del ajuste por la diferencia en cambio en las subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda legal del país.

[6] Efecto neto de los dividendos recibidos gravados, no gravados y exentos.

[7] Ingresos no son gravados según disposiciones fiscales. Incluye, principalmente, el ingreso no gravado de Ruta Costera, por el tratamiento del artículo 32 del Estatuto Tributario Colombiano.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

18.3 Tasa nominal y tasa efectiva de impuesto sobre la renta

La tasa nominal del impuesto sobre la renta es la establecida por la normatividad tributaria de cada país. La siguiente tabla presenta las tarifas nominales de impuesto aplicables a ISA y sus subsidiarias de acuerdo con la jurisdicción en la que se ubican:

	2022	2021
Colombia	**35,00 %**	31,00 %
Brasil	**34,00 %**	34,00 %
Perú	**29,50 %**	29,50 %
Chile	**27,00 %**	27,00 %
Bolivia	**25,00 %**	25,00 %
Bermudas[1]	**0,00 %**	0,00 %
Argentina[2]	**25 % al 35 %**	25 % al 35 %

[1] LINEAR SYSTEMS RE no está obligada a pagar impuestos en Bermudas sobre los ingresos o las ganancias de capital. La subsidiaria recibió una garantía del ministro de Finanzas de Bermudas de que, en caso de que se impongan impuestos, esta estará exenta de impuestos hasta el año 2035.
[2] En junio de 2021 fue expedida la Ley 27630 que estableció tarifas progresivas desde 2021 según los montos de la ganancia neta acumulada, en lugar de una alícuota fija. En 2022, los valores han sido actualizados por la Resolución General de AFIP 5168 de marzo 2022.

18.4 Activos y pasivos por impuestos diferidos

	2022	2021
Activo por impuesto diferido	**292.707**	256.432
Pasivo por impuesto diferido	**(7.179.613)**	(5.643.037)
Pasivo por impuesto diferido neto	**(6.886.906)**	**(5.386.605)**

El movimiento del impuesto diferido pasivo neto es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	**5.386.605**	**4.171.264**
Reconocido en el resultado del período	**297.432**	455.506
Reconocido en otro resultado integral	**(60.565)**	(41.106)
Impuesto diferido por combinación de negocios	**-**	354.504
Conversión	**1.263.434**	446.437
Saldo final	**6.886.906**	**5.386.605**

Los saldos de impuestos diferidos se presentan en el estado de situación financiera consolidado como una sumatoria de los impuestos diferidos reconocidos en ISA y sus compañías, en consideración a que los valores de los activos y pasivos corrientes y diferidos se derivan del impuesto sobre la renta correspondiente a diferentes administraciones tributarias y a diferentes contribuyentes.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

El saldo del impuesto diferido pasivo neto es el siguiente:

	2022	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	**(122)**	-
Inversiones e instrumentos derivados	**-**	29.278
Cuentas por cobrar	**(4.700.019)**	(6.207.995)
Préstamos por cobrar	**-**	(68.162)
Inventarios	**190**	183
Propiedades, planta y equipo	**(2.260.502)**	(491.354)
Activos intangibles	**(401.148)**	(354.793)
Operaciones de instituciones financieras	**99.522**	(650.683)
Emisión y colocación de títulos	**88.585**	52.499
Préstamos por pagar	**(52.497)**	(55.160)
Cuentas por pagar	**30.693**	24.420
Beneficios a empleados	**(17.238)**	165.042
Operaciones con instrumentos derivados	**(39.976)**	(13)
Provisiones	**254.451**	117.815
Crédito mercantil	**(198.377)**	(374.220)
Cargos diferidos	**-**	198
Impuestos, contribuciones y tasas	**-**	17
Pérdidas fiscales y exceso de presuntiva	**2.380.844**	1.722.487
Otros activos	**1.199.613**	800.348
Concesiones bajo CINIIF 12 y otros pasivos	**(3.270.925)**	(96.512)
Pasivo por impuesto diferido neto[1]	**(6.886.906)**	**(5.386.605)**

[1] La variación corresponde principalmente al diferimiento de ingresos en ISA CTEEP previsto en la Ley 12.973/14, en Consorcio Transmantaro por la depreciación acelerada y al efecto por conversión de monedas en los diferentes países.

ISA y sus empresas reconocen los activos por impuestos diferidos por las provisiones que se revertirán en el futuro, por los créditos fiscales que surgen de las pérdidas fiscales acumuladas que las subsidiarias esperan compensar con utilidades imponibles futuras y por la corrección monetaria de las pérdidas fiscales de las subsidiarias de Chile que mantienen su contabilidad en pesos chilenos.

ISA y sus empresas reconocen el impuesto diferido de las pérdidas fiscales acumuladas, dado que considera que las proyecciones de utilidades futuras de las subsidiarias permitirán recuperarlas.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias en el valor de la depreciación contable y la depreciación tributaria, las diferencias en el costo de la propiedad planta y equipo por los ajustes por inflación en

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

las subsidiarias colombianas, la diferencia en el tratamiento fiscal del crédito mercantil y los activos intangibles, la diferencia en la amortización de los cálculos actuariales de los beneficios a los empleados, el reconocimiento por indemnización de los activos de RBSE (Red Básica de Servicios de Energía) y por la constitución de la provisión sobre la cuenta por cobrar de la Ley 4819/58 de CTEEP. Además, por la diferencia en el reconocimiento de los ingresos tributarios y contables, los cuales bajo NIIF se reconocen sobre base devengada y fiscalmente por base percibida, las diferencias entre el reconocimiento de las obligaciones financieras, el reconocimiento de arrendamientos capitalizables y el tratamiento fiscal de la Concesión Ruta Costera bajo el artículo 32 E.T.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se reconocen activos ni pasivos por impuesto diferido sobre las diferencias entre las bases contables y fiscales asociadas a las inversiones en asociadas y negocios conjuntos de ISA y sus empresas, dado que cumplen con las excepciones establecidas en la normatividad contable.

18.5 Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria

La siguiente tabla presenta las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva de las subsidiarias de ISA, clasificadas en aquellas que podrán ser compensadas en el futuro y que dieron lugar al reconocimiento de impuesto diferido activo y aquellas sobre las cuales no se reconoció impuesto diferido porque no hay expectativa razonable de que estas compañías obtengan utilidades imponibles futuras para compensarlas.

	País	Beneficios para los cuales se reconoció impuesto diferido		Beneficios para los cuales no se reconoció impuesto diferido		Total pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva
		Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	
2022						
Ruta del Maipo	Chile	3.706.045	1.000.632	-	-	3.706.045
ISA Interchile	Chile	4.091.205	1.104.625	-	-	4.091.205
Ruta de la Araucanía	Chile	408.744	110.ww361	-	-	408.744
Ruta Costera	Colombia	242.755	84.964	1.117	391	243.872
Ruta del Loa	Chile	101.744	27.471	-	-	101.744
Internexa Chile	Chile	59.488	16.062	-	-	59.488
ISA Inversiones Costera Chile	Chile	118.769	32.068	-	-	118.769
ISA Interconexiones Viales	Chile	13.177	3.558	-	-	13.177
Transamerican Telecomunication	Argentina	3.649	912	-	-	3.649
ISA Inversiones Chile Vías SpA	Chile	669	181	-	-	669
ISA Inversiones Tolten	Chile	38	10	-	-	38
Ruta del Bosque[1]	Chile	-	-	380.977	102.864	380.977

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	País	Beneficios para los cuales se reconoció impuesto diferido		Beneficios para los cuales no se reconoció impuesto diferido		Total pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva
		Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	Impuesto diferido activo	
Ruta del Maule[2]	Chile	-	-	161.857	43.702	161.857
ISA Inversiones Chile	Chile	-	-	314.135	84.816	314.135
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	Brasil	-	-	298.603	101.525	298.603
ISA Capital Do Brasil	Brasil	-	-	59.458	20.216	59.458
ISA Bolivia	Bolivia	-	-	16.566	4.142	16.566
Internexa Participações	Brasil	-	-	8.567	2.913	8.567
Proyectos de infraestructura del Perú	Perú	-	-	3.875	1.143	3.875
ISA Investimentos e Participações	Brasil	-	-	2.598	883	2.598
ISA Intervial Colombia	Colombia	-	-	1.610	564	1.610
Total		**8.746.283**	**2.380.844**	**1.249.363**	**363.159**	**9.995.646**

2021

Ruta del Maipo	Chile	2.826.932	763.272	-	-	2.826.932
ISA Interchile	Chile	2.855.097	770.876	-	-	2.855.097
Ruta de la Araucanía	Chile	495.820	133.871	-	-	495.820
Ruta Costera	Colombia	51.294	17.953	2.662	932	53.956
Ruta del Loa	Chile	51.169	13.815	-	-	51.169
Internexa Chile	Chile	51.593	13.930	-	-	51.593
ISA Inversiones Costera Chile	Chile	28.016	7.564	-	-	28.016
ISA Interconexiones Viales	Chile	4.466	1.206	-	-	4.466
Ruta del Bosque[1]	Chile	-	-	131.520	35.511	131.520
Ruta del Maule[2])	Chile	-	-	101.498	27.404	101.498
ISA Intervial Colombia	Colombia	-	-	1.545	541	1.545
ISA Capital Do Brasil	Brasil	-	-	47.008	15.983	47.008
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	Brasil	-	-	203.994	69.358	203.994
Internexa Participações	Brasil	-	-	6.241	2.122	6.241
ISA Bolivia	Bolivia	-	-	7.325	1.831	7.325
Total		**6.364.387**	**1.722.487**	**501.793**	**153.682**	**6.866.180**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Rango de vencimiento	Pérdidas y exceso de renta presuntiva para los cuales no se reconoció impuesto diferido	
	Diciembre 2022	Diciembre 2021
De 1 a 5 años[1]	**20.441**	7.325
Entre 5 y 10 años	**-**	-
Más de 10 años	**1.117**	2.662
Sin límite de tiempo[2]	**1.227.805**	491.806
Total	**1.249.363**	**501.793**

[1] A partir de 2021, ISA Bolivia generará pérdida tributaria, producto de la aceleración de la depreciación contable que permitió la recuperación de la inversión de las líneas y subestaciones durante los primeros quince años de la concesión, y en estos primeros años pagó un impuesto por toda la inversión recuperada. En los restantes quince años se genera una depreciación tributaria, que se está amortizando en treinta años y que genera pérdida tributaria. A la fecha no hay expectativa de recuperación de la pérdida generada; por lo tanto, no se reconoce impuesto diferido activo.

[2] La Concesión Ruta del Bosque terminará su operación en febrero de 2023, y el 31 de marzo de 2021 se da la terminación del contrato de la concesión Ruta del Maule. Por disposición regulatoria, la subsidiaria deberá mantener sus actividades por dos años luego de la fecha de término de la concesión. La compañía no tiene renta gravable para compensar las pérdidas fiscales.

18.6 Impuesto sobre la renta diferido reconocido en otro resultado integral

	Base	Impuesto	Total
2022			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	147.465	59.669	207.134
Cobertura de flujos de efectivo	173.920	-	173.920
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(277.434)	-	(277.434)
Diferencia en cambio por conversión	3.762.869	-	3.762.869
Total	**3.806.820**	**59.669**	**3.866.489**
2021			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	(92.100)	(897)	(92.997)
Cobertura de flujos de efectivo	60.873	-	60.873
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(3.851)	-	(3.851)
Diferencia en cambio por conversión	1.203.840	-	1.203.840
Total	**1.168.762**	**(897)**	**1.167.865**

18.7 Contingencias asociadas al impuesto sobre la renta

ISA y sus empresas se encuentran sujetas a auditorías tributarias del impuesto sobre la renta por parte de las autoridades fiscales de cada país. Dichas auditorías están limitadas a un número de períodos tributarios anuales, los cuales, por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas inspecciones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Las auditorías tributarias, por su naturaleza, son a menudo complejas y pueden tomar varios años. Debido a las posibles diferentes interpretaciones que puede darse de las normas tributarias, los resultados de las posibles inspecciones de las autoridades tributarias en los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos tributarios, cuyos valores no es posible cuantificar objetivamente.

ISA y sus empresas consideran que los valores contabilizados como pasivo por impuestos sobre la renta por pagar son consistentes con lo requerido por la normatividad, doctrina y jurisprudencia vigente y suficientes para atender cualquier reclamación fiscal.

ISA y sus empresas tienen como estrategia tributaria no tomar posiciones fiscales agresivas o inciertas con el propósito de minimizar el riesgo de cuestionamientos sobre las declaraciones tributarias presentadas, por parte de las autoridades fiscales.

Sobre aquellas posiciones inciertas en las cuales se ha considerado que pueda existir una eventual controversia con la autoridad tributaria y que conlleve un incremento en el impuesto sobre la renta, se evalúa la probabilidad de cuestionamiento de la autoridad fiscal con base en la normatividad y doctrina vigente, así como en conceptos emitidos por los asesores tributarios externos.

A la fecha sobre la que se informa, se concluye que no hay posiciones fiscales inciertas incluidas en la determinación del impuesto sobre la renta probables a registrar en los estados financieros. ISA y sus empresas continúan monitoreando la nueva normatividad y doctrina tributaria emitida por las autoridades fiscales y demás entidades habilitadas para establecer requerimientos en materia fiscal.

18.8 Aspectos relevantes del impuesto sobre la renta

18.8.1 Principales disposiciones fiscales vigentes aplicables por jurisdicción

Colombia:

- El impuesto se determina según los resultados reales para cada período, estableciendo la base gravable con base en la utilidad contable y realizando las depuraciones determinadas en la legislación fiscal.
- La tarifa nominal del impuesto sobre la renta es del 35 % (31 % para 2021). El 14 de septiembre de 2021 fue expedida la Ley de Inversión Social, Ley 2155, mediante la cual se estableció que a partir del año 2022 la tarifa del impuesto sobre la renta sería del 35 %. En septiembre de 2021 se reconoció la mayor porción del efecto en el impuesto diferido producto del cambio de la tarifa y en diciembre se ajustó.
- A partir del año gravable 2017 empezó a regir un régimen antidiferimiento de rentas pasivas obtenidas en el exterior por residentes colombianos, denominado Empresas Controladas del Exterior –ECE–, mediante el cual se deberán declarar de forma inmediata en Colombia las rentas pasivas obtenidas por compañías u otras entidades extranjeras que sean controladas por residentes colombianos, cuando el régimen ECE resulte aplicable.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

El régimen ECE busca fomentar la transparencia fiscal a nivel internacional y evitar que, mediante el uso de entidades en el exterior que reciben ingresos pasivos, los residentes fiscales colombianos difieran el pago en Colombia del impuesto sobre la renta en relación con dichos ingresos.

El Régimen ECE aplica cuando (i) existe una entidad domiciliada en el exterior, (ii) se ejerce control desde Colombia sobre esta entidad y (iii) el contribuyente colombiano tiene una participación directa o indirecta igual o superior al 10 % en el capital o en los resultados de la ECE, independientemente de si estos, individualmente considerados, ejercen control sobre la ECE o no.

Se establece como presunción que cuando más del 80 % de los ingresos totales de una ECE provengan de actividades económicas reales, se presumirá que la totalidad de los ingresos, costos y deducciones de la ECE dan origen a rentas activas para los controlantes. Por el contrario, si el 80 % de los ingresos son pasivos, se presumirá de pleno derecho que la totalidad de los ingresos y costos de la ECE son rentas pasivas.

- Se creó un régimen de Compañías *Holding* Colombianas (CHC) para sociedades que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión en acciones o participaciones y la administración de inversiones. Algunos de sus aspectos son:
  - Las entidades descentralizadas, como ISA, se entienden incluidas en el régimen CHC.
  - Para pertenecer al régimen CHC las entidades deben i) tener participación directa o indirecta en al menos el 10 % del capital de dos o más sociedades o entidades colombianas y/o extranjeras, por un período mínimo de doce meses, ii) contar con una estructura real compuesta por recursos humanos y materiales que les permita la plena realización del objeto social.
  - Los dividendos recibidos por la CHC que provengan del exterior y las rentas derivadas de la venta o transmisión de la participación de una CHC en entidades no residentes en Colombia se consideran rentas exentas.
  - Los dividendos pagados por la CHC a residentes en Colombia y que provengan de dividendos del exterior se gravan a tarifa general de renta y dividendos.
  - Los dividendos pagados por la CHC a no residentes en Colombia y que provengan de dividendos del exterior se entienden como rentas de fuente extranjera.
  - Las CHC y sus accionistas estarán sometidos al régimen general de impuesto sobre la renta respecto de las actividades gravadas realizadas en el territorio nacional.
  - Las CHC pagarán impuesto de industria y comercio únicamente por las rentas colombianas.

Además, para la determinación del impuesto sobre la renta, se debe considerar lo siguiente:

- El 27 de junio del 2008, ISA y la nación (Ministerio de Minas y Energía) suscribieron el contrato de estabilidad jurídica para la actividad de transmisión de energía eléctrica por un período de veinte años. Mediante este contrato se estabilizaron básicamente normas de impuesto sobre la renta, entre las cuales se destacan: tarifa de impuesto de renta, deducción del componente inflacionario de los gastos financieros, deducción especial del 40 % por nuevas

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

inversiones en activos fijos reales productivos, descuento tributario por el IVA pagado en la importación de maquinaria para el transporte de energía y la renta presuntiva como un 3 % del patrimonio líquido, así como la temporalidad del impuesto al patrimonio.

Con este contrato se garantiza que, en caso de modificaciones adversas de las normas estabilizadas en él, continuarán aplicándose dichas normas durante la vigencia de este.

- La Decisión N.° 578 de la Comunidad Andina de Naciones –CAN– busca la eliminación de la doble tributación de las rentas obtenidas en cualquiera de los países miembros de ella (Ecuador, Perú, Bolivia y Colombia), mediante el mecanismo de la exoneración.

  En la determinación de la renta líquida en el impuesto sobre la renta para los años 2022 y 2021 se incluye como renta exenta el valor de las rentas obtenidas en los países miembros de la CAN; este valor resulta de sustraer de los ingresos generados por la actividad beneficiada con la exención los costos y deducciones correspondientes.
- Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos dos años o más, las utilidades originadas en la liquidación de sociedades y las provenientes de herencias, legados y donaciones.
- Las pérdidas fiscales pueden compensarse con las rentas gravables de los doce períodos siguientes, y el exceso de renta presuntiva, en cinco períodos.
- Los responsables del impuesto sobre las ventas (IVA) pueden descontar del impuesto sobre la renta el IVA pagado por la adquisición, construcción o formación e importación de bienes de capital de cualquier industria. Para el caso de los activos formados, el descuento solo podrá ser tomado a partir del momento que el bien se active e inicie su depreciación.
- Se establece que 50 % del impuesto de industria y comercio y del impuesto de avisos y tableros que sea liquidado y pagado por los contribuyentes podrá ser tomado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta. La Ley de inversión social, Ley 2155, eliminó este descuento a partir del año gravable 2022.
- Se establece una retención del 7,5 % a los dividendos que se distribuyan a las sociedades residentes en Colombia. Esta retención se calcula y paga por la distribución de dividendos a la primera sociedad y se acredita hasta el beneficiario final. Las empresas que pertenezcan al régimen CHC y a un grupo empresarial no estarán sujetas a esta retención, por los dividendos recibidos de sociedades nacionales.
- Los dividendos gravados recibidos por las sociedades y entidades extranjeras están afectos al impuesto al dividendo sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, vía retención en la fuente por concepto de dividendos. La tarifa de retención por dividendos para las sociedades nacionales es del 7,5 % y para las entidades extranjeras es del 10 %.
- Los dividendos no gravados que se reciban de sociedades nacionales no estarán sujetos a retención en la fuente por expresa disposición de la norma que establece que los dividendos que se distribuyan dentro de los grupos empresariales debidamente registrados ante la Cámara de Comercio y a entidades descentralizadas no estarán sujetos a la retención en la fuente por este concepto.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Reforma Tributaria, Ley 2277 de diciembre 13 de 2022

En diciembre de 2022 fue aprobada la Ley 2277, la cual empezará a regir en 2023. Algunos de los aspectos más relevantes para ISA que trajo esta reforma tributaria son:

- **Tarifa general del impuesto de renta para sociedades nacionales:** Se mantiene en el 35 % para el año 2023 y siguientes.
- **Tasa mínima de tributación:** Se establece una tasa mínima de tributación para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, que se calculará a partir de la utilidad financiera depurada, la cual no podrá ser inferior al 15 % y será el resultado de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD).
- **Sede efectiva de administración:** Se entenderá que la sede efectiva de administración de una sociedad o entidad es el lugar en donde materialmente se toman las decisiones comerciales y de gestión necesarias para llevar a cabo las actividades de la sociedad o entidad en el día a día, esto es, los lugares donde los administradores de la sociedad usualmente ejercen sus responsabilidades y se llevan a cabo las actividades diarias de ella.
- **Deducción impuesto de industria y comercio:** A partir del año 2023 se elimina el descuento en renta por el pago del impuesto de industria y comercio y del impuesto de avisos y tableros que sea liquidado y pagado por los contribuyentes. A partir del año gravable 2023 será 100 % deducible.
- **Impuesto a los dividendos:** Se establece una retención del 10 % (7,5 % para el 2022) sobre los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales, que será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior. Las empresas que pertenezcan al régimen Compañías *Holding* Colombianas (CHC) no estarán sujetas a esta retención por los dividendos recibidos de sociedades nacionales.
- La tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a los dividendos y las participaciones que se paguen o abonen en cuenta a establecimientos permanentes en Colombia de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes será del 20 % (10 % para el 2022).
- La tarifa del impuesto al dividendo cuando se pague a personas naturales residentes en Colombia pasa a ser del 15 % (10 % para 2022) para dividendos superiores a $46.229 millones.
- **Descuento para inversiones realizadas en investigación, desarrollo tecnológico o innovación:** Las inversiones en proyectos calificados por el Consejo Nacional de Beneficios Tributarios en Ciencia y Tecnología e Innovación tendrán derecho a descontar de su impuesto sobre la renta a cargo el 30 % del valor invertido en dichos proyectos en el período gravable en que se realizó la inversión. No es posible tomar el costo o la deducción simultáneamente con el descuento.
- **Límite a los beneficios y estímulos tributarios:** Para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, diferentes a personas naturales y sucesiones ilíquidas, el valor de los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder el 3 % anual de su renta líquida ordinaria antes de detraer las deducciones especiales contempladas en la normatividad.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- **Beneficios concurrentes:** Se amplía la prohibición de tomar beneficios fiscales concurrentes a las rentas exentas, ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional y la reducción de la tarifa del impuesto sobre la renta.

Perú

- La tasa del impuesto a la renta vigente es del 29,5 % sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores, que se calcula con una tasa del 5 % o del 10 % sobre la utilidad imponible.
- Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades están gravados con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 5 %.
- A partir del año 2021 la deducibilidad de los gastos financieros está limitada al 30 % del ebitda tributario.
- El concepto de devengo tributario implica la verificación de hechos sustanciales, es decir, la transferencia de control y riesgos, así como el grado de cumplimiento de la prestación para la verificación del reconocimiento de ingresos y gastos para efectos del impuesto a la renta.
- Con respecto a los servicios intragrupos, se permite la deducción en los servicios de bajo valor agregado en la medida que el monto deducible no exceda de los gastos y costos más un margen de 5 %.
- Se han implementado las recomendaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) con el fin de combatir la elusión tributaria, siendo las más importante la reactivación de una norma antielusiva y la obligación de identificación del beneficiario final de las personas jurídicas.
- A partir del año 2023, con el objetivo de fomentar el crecimiento de la economía, se ha emitido una norma que permite la depreciación acelerada para las construcciones realizadas entre años 2023 y 2024, así como para vehículos híbridos o eléctricos adquiridos entre los años 2023 y 2024.

Chile

Para la determinación del impuesto sobre la renta hay dos regímenes tributarios: el régimen de renta Pro Pyme General y el régimen General (Semi Integrado), a los cuales los contribuyentes tienen el derecho de optar y cuyas tasas del impuesto de primera categoría (IdPC) varían dependiendo de uno u otro.

Todas las compañías de ISA domiciliadas en Chile aplican el régimen General (Semi Integrado).

a. **Régimen Pro Pyme General:** Régimen Tributario enfocado en micro, pequeños y medianos contribuyentes (pyme), que determina su resultado tributario, como norma general, con base en ingresos percibidos y gastos pagados, estando obligados a llevar contabilidad completa, con la posibilidad de optar a una simplificada.
   Están afectos al impuesto de primera categoría (IdPC) con tasa del 25 % y sus propietarios tributarán con base en retiros, remesas o distribuciones efectivas, con imputación total del crédito por IdPC en los impuestos finales que les afecten, salvo para aquellos propietarios que sean contribuyentes del IdPC y no estén acogidos al régimen Pro Pyme.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

b. **Régimen General (Semi Integrado):** Régimen de tributación enfocado en las grandes empresas, que determinan su renta líquida imponible según las normas generales contenidas en los artículos 29 al 33 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, estando obligados a llevar contabilidad completa.

   Estas empresas se afectan con el IdPC con tasa del 27 % y sus propietarios tributarán con base en retiros, remesas o distribuciones efectivas, con imputación parcial (65 %) del crédito por IdPC en los impuestos finales que les afecten, excepción de los contribuyentes del impuesto adicional residentes en países con los cuales Chile ha suscrito un convenio de doble tributación vigente, que podrán utilizar el 100 %. Para estos contribuyentes su carga efectiva se mantendrá en 35 %, mientras que para los demás inversionistas extranjeros será de 44,45 %.

Otras disposiciones

- **Procedimiento tributario:** Se incorporan nuevos derechos del contribuyente, se crea recurso jerárquico en contra de la Reposición Administrativa Voluntaria, se permite pagar solo el capital y reajuste de obligaciones tributarias con reclamo judicial pendiente (dos años de vigencia) y se introduce el recurso de casación en la forma en materia tributaria.
- **Impuesto único por retiros desproporcionados:** Corresponderá al 40 % sobre el monto del pago desproporcionado en aquellas sociedades con socios relacionados que no sean proporcionales a la participación en el capital y no tengan la razonabilidad económica o comercial.
- **Pagos provisionales por utilidades absorbidas (PPUA):** Se eliminan gradualmente los pagos por PPUA que a partir del año comercial 2024 no serán factibles de ser devueltos.
- **Régimen de depreciación instantánea:** Se permite depreciación instantánea del 50 % por inversión de activos nuevos destinados a nuevos proyectos de inversión o ampliación, adquiridos entre el octubre de 2019 y diciembre de 2021; válido para todas las empresas afectas al IdPC, pudiendo aplicar depreciación acelerada al 50 % restante. Respecto a la región de la Araucanía, la depreciación instantánea será del 100 % en todas las inversiones de activos fijos nuevos.
- **Nuevo concepto de gasto aceptado:** Se define que son aquellos que tienen la aptitud de generar rentas en los mismos o futuros ejercicios, con un objetivo de desarrollo o mantención el negocio.
- **Compensación de pérdidas fiscales:** No hay límite de tiempo para la compensación de las pérdidas fiscales. Se puede compensar en cada período hasta el monto de la renta líquida imponible.

Brasil

El impuesto de renta de las personas jurídicas (IRPJ) y la contribución social sobre el lucro líquido (CSLL) son impuestos de competencia federal que inciden sobre la renta de la persona jurídica en su lucro real o presumido.

- **Lucro real:** El impuesto se determina según los resultados reales para cada período, estableciendo la base gravable con base en la utilidad contable y realizando las depuraciones determinadas en la legislación fiscal. Integran

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

la base de cálculo todas las rentas y rendimientos de capital, sea cualquiera la denominación que se les dé. A la base gravable del lucro líquido se le aplica la tarifa del 34 %.

- **Lucro presumido:** Es una forma de tributación simplificada para la determinación de la base de cálculo. Aplica para personas jurídicas que tengan ingresos brutos hasta BRL78 millones en el año inmediatamente anterior. En este sistema la base gravable se determina aplicando a los ingresos brutos, la tarifa del 8 %, 12 % o 32 % (la tarifa que se aplica depende de la actividad realizada por el contribuyente) y sobre el resultado se aplica la tarifa del 34 %.
- **Compensación de pérdidas fiscales:** No hay límite de tiempo para la compensación de las pérdidas fiscales. Se puede compensar en cada período hasta el 30 % del monto de la renta la líquida imponible.
- **Contribuciones PIS & Cofins:** Gravan los ingresos de las empresas. PIS (Programas de Integración Social y Formación de Activos de los Servidores Públicos) y Cofins (Contribución al Financiamiento de la Seguridad Social).
  En el régimen no acumulativo (lucro real), el hecho generador es la facturación mensual y el total de los ingresos obtenidos, tales como ingresos financieros y otros que generan ganancia patrimonial para la persona jurídica, deducidos los gastos pagados por el funcionamiento de la empresa determinados en la legislación.
  En el régimen acumulativo (lucro presumido), el hecho generador es la facturación mensual y la totalidad de los ingresos obtenidos, tales como ingresos financieros y otros que generan ganancia patrimonial para la persona jurídica; no existe deducción de créditos.

Bolivia

- La sociedad está sujeta al impuesto a las utilidades de empresas (IUE) a la tasa del 25 % sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, que es resultante de ajustar la utilidad contable de acuerdo con los criterios definidos en las disposiciones fiscales. Este impuesto, que es liquidado y pagado en períodos anuales, es compensado con el impuesto a las transacciones (IT) generado en el ejercicio siguiente, hasta su agotamiento o hasta el siguiente vencimiento del IUE.
- La distribución de utilidades de la sociedad o el pago de intereses en beneficio de sus accionistas o relacionadas del exterior está sometido a una retención del 12,5 % sobre el monto total acreditado, pagado o remesado.
- A partir de 2021, ISA Bolivia generará pérdida tributaria, producto de la aceleración de la depreciación contable que permitió la recuperación de la inversión de las líneas y subestaciones durante los primeros quince años de la concesión, y en estos primeros años pagó un impuesto por toda la inversión recuperada. En los restantes quince años se genera una depreciación tributaria, que se está amortizando en treinta años y que genera pérdida tributaria. A la fecha no hay expectativa de recuperación de la pérdida generada; por lo tanto, no se reconoce impuesto diferido activo.

Argentina

- La sociedad está sujeta al impuesto a las ganancias, y los dividendos están sometidos a una retención a título de impuesto sobre la renta, sobre el monto total acreditado, pagado o remesado.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- En junio de 2021 fue expedida la Ley 27630 que modifica la Ley de Impuesto a las Ganancias, empleando escalas desde 2021 en lugar de una alícuota fija, las cuales han sido actualizadas para el ejercicio 2022 por la Resolución General de AFIP 5168 de marzo de 2022, según lo que se detalla a continuación:

Ganancia neta imponible acumulada

Más de $	A $	Pagarán $	Más el %	Sobre el excedente de $
$0	$7.604.949	$0	25 %	$0
$7.604.949	$76.049.486	$1.901.237	30 %	$7.604.949
$76.049.486	En adelante	$22.434.598	35 %	$76.049.486

- Los montos previstos en la escala establecida están en pesos argentinos y se ajustarán anualmente, considerando la variación del índice de precios al consumidor (IPC) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec).
- Las disposiciones de esta ley entraron en vigor el día de su publicación y surtió efectos inclusive para el ejercicio fiscal iniciado a partir del 1.° de enero de 2021.

18.8.2 Convenios de estabilidad jurídica suscritos

Colombia

ISA, el 27 de junio de 2008, suscribió con la nación (Ministerio de Minas y Energía) el contrato de estabilidad jurídica para la actividad de transmisión de energía eléctrica por un período de veinte años, a razón del cual ISA pagó una prima y se comprometió con una inversión. Mediante este contrato se estabilizaron básicamente normas de impuesto sobre la renta, entre las cuales se destacan: tarifa de impuesto de renta, deducción del componente inflacionario de los gastos financieros, deducción especial del 40 % por nuevas inversiones en activos fijos reales productivos, descuento tributario por el IVA pagado en la importación de maquinaria para el transporte de energía y la renta presuntiva como un 3 % del patrimonio líquido, así como la temporalidad del impuesto al patrimonio.

Con este contrato se garantiza que, en caso de modificaciones adversas de las normas estabilizadas en él, continuarán aplicándose dichas normas durante la vigencia de este.

Perú

El convenio otorga, principalmente a los inversionistas y al receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a la renta y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. Las subsidiarias ubicadas en Perú con convenios de estabilidad jurídica suscritos son:

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- **ISA REP**

  El 26 de julio de 2002 suscribió con el estado peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. Este convenio está relacionado con la inversión que los accionistas de la compañía deben efectuar mediante aportes de capital por un monto de USD 20.000.000, importe que fue completado al 31 de diciembre de 2002. El convenio otorga, principalmente para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa del impuesto a las ganancias es de 27 % sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, que se calcula con una tasa de 5 % sobre la utilidad imponible.

- **CONSORCIO TRANSMANTARO**

  El 24 de febrero de 1998 suscribió con el estado peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. Con fecha del 27 de octubre de 2006, la compañía suscribió una adenda al convenio de estabilidad tributaria con el Estado peruano, por el cual se aclaraba que el monto a esa fecha de los aportes de capital ascendía a USD 43.005.250. El convenio otorga, principalmente para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa del impuesto a las ganancias es de 30 % sobre la utilidad gravable.

- **ISA Perú**

  El 29 de marzo de 2001 suscribió con el Estado peruano un Convenio de Estabilidad Jurídica, cuya vigencia se extiende por todo el plazo de la concesión otorgada. El convenio otorga, principalmente para los inversionistas y el receptor de la inversión, estabilidad en el régimen tributario referido al impuesto a las ganancias y estabilidad en los regímenes de contratación de los trabajadores. La tasa de impuesto a las ganancias es de 20 %, más un adicional de 2 %.

Chile

Hasta el 2015, los inversionistas extranjeros podían celebrar contratos de inversión extranjera con el Estado al amparo del Decreto Ley 600 (DL600), siempre y cuando el monto de la inversión fuera superior a USD 5.000.000.

ISA e INTERNEXA, como accionistas de alguna de estas sociedades: ISA INVERSIONES CHILE, ISA INTERCHILE e INTERNEXA CHILE, suscribieron en el año 2015 contratos de inversión extranjera al amparo del DL600.

- **Acceso al mercado cambiario formal:** El inversionista extranjero puede remesar capital o utilidades al extranjero, sin restricciones ni limitaciones en cuanto al monto del capital o utilidades.
- **Costo tributario de las acciones o derechos sociales:** Es una opción que se confiere al inversionista extranjero para que, en caso de enajenación o liquidación de su inversión en Chile, este tenga la oportunidad de valorizar sus

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

acciones o derechos en la sociedad receptora de dos formas diversas, según le sea más conveniente a "costo de adquisición" o a "costo tributario".

- **Invariabilidad tributaria:** Establece una tasa del 42 % como carga impositiva efectiva total a la renta por un plazo de diez años, contado desde la puesta en marcha de la respectiva compañía, lo cual actúa como una protección ante eventuales alzas futuras de las tasas de tributación por encima del 42 %.
- **No discriminación:** Otorga al inversionista extranjero el recurso para reclamar por aquellas normas que hayan sido dictadas y que este considere discriminatorias.

Bermudas

LINEAR SYSTEMS RE no está obligada a pagar impuestos en Bermudas sobre los ingresos o las ganancias de capital. La subsidiaria recibió una garantía del ministro de Finanzas de Bermudas de que, en caso de que se impongan tributos, esta estará exenta de ellos hasta el año 2035.

18.8.3 Precios de transferencia

Los contribuyentes del impuesto sobre la renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y ubicadas en zonas francas o con residentes ubicados en países considerados jurisdicciones no cooperantes de baja o nula imposición están obligados a determinar, para efectos del impuesto de renta y complementarios, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

ISA y sus empresas en el año 2022 presentaron la información de precios de transferencia del año gravable 2021 correspondiente a la declaración informativa, la documentación comprobatoria, el archivo maestro y el reporte país por país, y los demás reportes y obligaciones exigidas por la normatividad tributaria vigente en cada país, donde ISA y sus empresas tienen presencia.

Para el año gravable 2022, las transacciones efectuadas con vinculados económicos del exterior, así como las condiciones de negocio bajo las cuales se desarrollaron tales operaciones y la estructura general, no variaron significativamente respecto del año anterior. Dichas transacciones fueron llevadas a cabo de acuerdo con el principio de plena competencia. Se estima que no se requerirán ajustes derivados del análisis de precios de transferencia del año 2022 que impliquen modificaciones en la provisión del mismo año.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

19. PROVISIONES

	2022	2021
Litigios y demandas[1]	**178.748**	135.744
Otros pasivos estimados y provisiones[2]	**515.451**	355.615
Total pasivos estimados y provisiones	**694.199**	**491.359**
Corriente	**206.613**	154.089
No corriente	**487.586**	337.270

2022	Litigios, demandas y otras contingencias[1]	Ambientales[2]	Mantenimiento mayor[3]	Otros pasivos estimados y provisiones[4]	Total
Saldo inicial	**135.744**	**63.159**	**286.917**	**5.539**	**491.359**
Adiciones (recuperaciones)	37.895	90.893	59.799	13.219	201.806
Utilizaciones	(28.025)	(35.812)	(61.561)	(849)	(126.247)
Costo financiero	10.293	-	14.595	178	25.066
Efecto de conversión	33.037	6.534	60.255	1.337	101.163
Otros cambios	(10.196)	11.248	-	-	1.052
Saldo final	**178.748**	**136.022**	**360.005**	**19.424**	**694.199**
Corriente	45.133	58.360	84.498	18.622	206.613
No corriente	133.615	77.662	275.507	802	487.586

[1] ISA y sus empresas se encuentran involucrados como demandados en procesos judiciales administrativos, civiles y laborales. Este valor corresponde a la provisión de los procesos en los que se estima una salida de recursos probable, según calificación experta, y se puede hacer una estimación fiable.

[2] Incluye, en ISA, obligaciones por compromisos adquiridos con diversas corporaciones autónomas regionales por la obtención de las licencias ambientales de proyectos y compensaciones bióticas. En Interchile, obligaciones ambientales derivadas del proyecto Cardones Polpaico, asociadas a medidas impuestas por la autoridad ambiental dentro de la Resolución de Calificación Ambiental, que establece, entre otras obligaciones, el repoblamiento de especies nativas, reforestaciones e implementaciones de áreas verdes. También comprende procesos sancionatorios ambientales con las Corporaciones Autónomas Regionales (CVS) por posible ejecución de tala sin el permiso de aprovechamiento forestal para la tala de vegetación para ejecutar las actividades de despeje de servidumbre.

[3] Comprende la provisión para mantenimientos y reemplazos de las líneas de transmisión de energía de las subsidiarias en Perú, que representa el valor presente de los costos de mantenimientos y reemplazos significativos en que se espera incurrir en las líneas de transmisión, y la provisión por mantenimientos mayores por el contrato de concesión del Centro de Control de Movilidad suscrito entre SIR y el Municipio de Medellín, sobre lo cual deben realizarse adecuaciones hasta el 2025, fecha en la que termina el contrato.

En Perú, la provisión para mantenimientos y reemplazos corresponde, principalmente, a costos necesarios para mantener la infraestructura de las líneas de transmisión en las condiciones de operatividad requeridas por el Estado peruano en el contrato de concesión, y ha sido estimada por la Gerencia de Transmisión, con base en la evaluación de los factores de condición y antigüedad de las líneas de transmisión. Los desembolsos de mantenimientos y reemplazos utilizados para calcular la provisión se basaron en los niveles de mantenimiento presupuestados y en la información disponible, sobre la base de un período equivalente a los años remanentes al Contrato de Concesión. Los presupuestos son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio material en las proyecciones realizadas. Sin embargo, los costos de mantenimientos y reemplazos significativos dependerán de los precios de mercado, de las actividades de dicho mantenimiento y de los precios de los equipos requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de las unidades que serán sujetas al mantenimiento o aquellas a ser reemplazadas.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

(4) En ISA incluye las obligaciones por compromisos en proyectos técnicos. En Perú comprende la provisión para el cumplimiento de la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos (NTCSE) -Conforme el Decreto Supremo N.° 020-1997-EM Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos de las subsidiarias, que registra las compensaciones económicas que tendrían que pagarse a los usuarios del servicio de transmisión por problemas técnicos en las líneas de trasmisión. Esta compensación económica por interrupción de suministro de energía se calcula con base en el número de interrupciones y en la duración total de las interrupciones y es cancelado a los generadores que hayan sido afectados.

19.1 Litigios, demandas y otras contingencias provisionadas

A continuación se presentan los casos más significativos y las disposiciones correspondientes:

- **CTEEP. Contingencia regulatoria: Facturación Eletrobras - RBNI**

  Corresponde a la acción de cobro interpuesta por Eletrobras contra ISA CTEEP solicitando la devolución del valor cobrado en exceso por la compañía en parte del pago de la indemnización resultante de la prórroga del Contrato de Concesión n.º 059/2001 bajo la Ley n.º 12.783/201, relativa a las instalaciones de NI (nuevas inversiones) que habían sido transferidas a la compañía por Eletrobras. A diciembre 2022, se mantiene una provisión por $40.692 (2021: $27.993).

- **CTEEP y subsidiarias. Contingencia tributaria: Impuesto Predial y Territorial Urbano (IPTU)**

  La compañía es parte en procesos relacionados con el recaudo del impuesto predial (IPTU) en varios municipios del Estado de São Paulo y reconoce una provisión para cubrir los procesos con probabilidad probable. A diciembre 2022 se mantiene una provisión por $23.691.

- **Internexa Perú. Contingencia administrativa. Procesos administrativos de tipo sancionatorio emitido por Pronatel y Osiptel**

  Procedimientos administrativos de tipo sancionador respecto al incumplimiento del pago de aportes durante los años 2010 al 2022 por los contratos de usufructo con Telefónica del Perú y multas asociadas. A diciembre 2022 se mantiene una provisión por $11.675.

- **Transelca. Contingencia regulatoria: Indisponibilidad del servicio. Compensación por energía no suministrada**

  En junio de 2020 se presentó un disparo en la Bahía de Línea BL2 Sabanalarga-Fundación, en la subestación Sabanalarga, 220 kV; la subestación salió de operación y otros activos operados por Transelca y otros terceros, quedando sin servicio de energía eléctrica una amplia región de la Costa Atlántica. De conformidad con lo definido en la Resolución GREC 011 de 2009, numeral 3.8.3, este evento puede ocasionarle a la compañía una compensación por energía no suministrada. A diciembre 2021 y 2022 se mantiene una provisión por $8.714.

- **Interchile. Contingencia civil. Reparación del daño a Comunidad Agrícola La Dormida**

  Comunidad propietaria de terreno con la Comunidad Agrícola La Dormida alega que construcción de proyecto ocasionó daño ambiental. A diciembre 2022 se mantiene una provisión por $5.891.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- **ISA Intercolombia. Contingencia administrativa. Incumplimiento en calidad del servicio de transporte de energía. Resolución #20222401115165 SSPD**

  Vulneración de lo establecido en el artículo 6 de la Ley 143 de 1994, y los artículos 16 y 17 de la Resolución CREG 011 de 2009, así como lo dispuesto en los numerales 4.1, 4.3 y 4.4 del Anexo General de la citada resolución, dado que, entre enero de 2015 y diciembre de 2019, se incumplió con algunas de las características de calidad del servicio de transporte de energía eléctrica en el Sistema de Transmisión Nacional. A diciembre 2022 se mantiene una provisión por $5.000.

20. PASIVOS NO FINANCIEROS

	2022	2021
Ingresos diferidos[1]	**858.562**	738.707
Otros pasivos[2]	**1.369.057**	1.099.452
Total otros pasivos no financieros	**2.227.619**	**1.838.159**
Corriente	**573.918**	491.046
No corriente	**1.653.701**	1.347.113

[1] Los ingresos diferidos corresponden, principalmente, a:

- Recursos entregados por la ANI a RUTA COSTERA para uso en períodos futuros, por concepto de vigencias futuras y recaudo de peajes, de acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión, por $219.015 (2021: $222.430).
- Pasivos por ingresos diferidos asociados a la facturación de inversiones de XM $190.873 (2021: $140.618), cuyo ingreso se causa a medida que se ejecutan las inversiones, es decir, cuando se contabilizan las depreciaciones y amortizaciones por la utilización de los activos.
- Ingresos diferidos del Sistema de Transmisión Nacional (STN) por activos de convocatorias UPME, ingresos diferidos de servicios de construcción para proyectos de infraestructura y de derechos de uso de infraestructura de ISA, por $112.826 (2021: $127.930).
- Anticipos recibidos en INTERNEXA Perú para la construcción de red de fibra óptica, por $135.788 (2020: $126.098) e INTERNEXA Colombia, para los proyectos RED METRO DE MEDELLÍN, COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A, COMUNICACIÓN CELULAR TELMEX COLOMBIA y COLOMBIA MÓVIL S.A, por valor de $34.191 (2021: $52.233).

[2] Incluye, principalmente, otras cuentas por pagar por infraestructura preexistente en RUTA DEL MAIPO, por $1.205.303 (2021: $946.543), y RUTA DE LA ARAUCANÍA, por $53.018 (2021: $73.322), de acuerdo con lo estipulado en el contrato de concesión y sus modificaciones, que obliga a las concesionarias a realizar pagos al Ministerio de Obras Públicas (MOP).

21. PATRIMONIO

El capital autorizado de ISA está conformado por 1.371.951.219 acciones ordinarias de valor nominal de $32,800000005352. El capital suscrito y pagado es $36.916 y está conformado por 1.125.498.016 acciones, de las cuales 1.107.677.894 están en circulación y 17.820.122 son acciones propias readquiridas.

De las acciones en circulación, el 39,77 % (440.480.920 acciones) son de propiedad privada, el 8,82 % (97.724.413 acciones) son propiedad de Empresas Públicas de Medellín, empresa de servicios públicos controlada por las acciones autorizadas del estado de Antioquia en Colombia, y el 51,41 % (569.472.561) son propiedad de la controladora Ecopetrol S.A.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas y no hay acciones dilusivas potenciales.

	2022	2021
CAPITAL AUTORIZADO		
1.371.951.219 acciones ordinarias de valor nominal $32,800000005352	**45.000**	45.000
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		
1.125.498.016 acciones ordinarias de valor nominal $32,800000005352	**36.916**	36.916

La prima en colocación de acciones es $1.428.128 en 2022 y 2021.

Los accionistas que tengan acciones comunes tienen derecho a recibir dividendos, según estos sean declarados cada cierto tiempo, y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de asamblea de la compañía. ISA cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

El Depósito Centralizado de Valores de Colombia (Deceval) es la entidad que recibe en depósito los valores, para su administración y custodia, contribuyendo a facilitar y agilizar las operaciones de los agentes del mercado.

21.1 Ganancias por acción

La utilidad por acción se calcula con base en el promedio anual ponderado de acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. La compañía no tiene instrumentos con posibles efectos de dilución.

	2022	2021
Utilidad neta del ejercicio	**2.202.581**	1.665.536
Promedio de acciones en circulación en el período	**1.107.677.894**	1.107.677.894
Utilidad neta por acción (expresada en $)	**1.988**	1.504

21.2 Dividendos

Los dividendos decretados en 2022 y 2021 por ISA se detallan a continuación:

	2022	2021
Utilidad neta del ejercicio anterior	**1.665.536**	2.059.191
Acciones en circulación	**1.107.677.894**	1.107.677.894
Dividendo ordinario por acción (en $)	**749**	744
Dividendo extraordinario por acción (en $)	**-**	559
Total dividendos por acción decretados	**74**	1.303
Dividendos decretados	**829.651**	1.443.305
Forma de pago	**Dividendos ordinario y extraordinario pagaderos en dos cuotas, en julio y en diciembre de 2022**	Dividendos ordinario y extraordinario pagaderos en dos cuotas, en julio y en diciembre de 2021

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Los dividendos pagados en 2022 y 2021 por ISA y por las subsidiarias a las participaciones no controladoras se detallan a continuación:

	2022	2021
Dividendos pagados ISA	**829.651**	1.443.305
Dividendos pagados a participaciones no controladoras	**169.145**	1.599.121
Total	**998.796**	**3.042.426**

21.3 Reservas

	2022	2021
Fortalecimiento patrimonial[1]	**6.736.104**	5.906.797
Legal por disposiciones fiscales	**898.802**	898.802
Rehabilitación y reparación de activos del STN	**37.434**	37.434
Legal[2]	**18.458**	18.458
Total	**7.690.798**	**6.861.491**

[1] En cumplimiento del artículo 47 de los Estatutos, la Asamblea General de Accionistas ha constituido esta reserva de carácter ocasional, con el fin de que la compañía conserve su solidez financiera, mantenga el nivel de indicadores financieros que son requeridos por las agencias calificadoras de riesgo crediticio para otorgar el grado de inversión y cumpla los compromisos contractuales adquiridos con las entidades financieras. En la Asamblea General de Accionistas del 25 de marzo de 2022 se aprobó constituir una reserva ocasional para el fortalecimiento patrimonial, por valor de $829.308 (2021: $619.646), con el fin de atender los compromisos de inversión ya adquiridos y mantener la solidez financiera de la empresa.

[2] De acuerdo con la Ley, la compañía está obligada a apropiar el 10 % de sus utilidades netas anuales como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50 % del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva, en cuanto excedan el 50 % del capital suscrito.

22. INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

	2022	2021
Servicios de transmisión de energía eléctrica	**7.170.094**	6.742.761
Servicios de construcción	**3.031.684**	2.137.316
Vías	**2.000.875**	1.443.674
Tecnologías de información y telecomunicaciones	**483.653**	414.314
Cargos por conexión	**540.670**	284.053
Otros ingresos operacionales	**129.029**	94.820
Total	**13.356.005**	**11.116.938**

Los ingresos ordinarios provenientes de las actividades de ISA y sus empresas no son estacionales.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

23. CONCESIONES

ISA, por medio de sus compañías, impulsa el desarrollo en Brasil, Perú y Bolivia por medio de concesiones adquiridas para la prestación de servicios públicos de transporte de energía, para la prestación de servicios asociados a la Gestión de Sistemas de Tiempo Real en Colombia y para el servicio público de transporte vial, a través de las concesionarias en Chile y Colombia.

23.1 Información cualitativa sobre contratos de concesión de servicios

23.1.1 Concesiones en Perú

Por los términos y las condiciones contenidas en los contratos de concesión en Perú para la prestación de servicios públicos de transmisión de energía eléctrica, similares en sus términos legales y en los derechos y obligaciones con el Estado, el modelo que aplica a los contratos de concesión para la prestación del servicio público de transmisión de energía en ISA REP, ISA Perú y CONSORCIO TRANSMANTARO es el del activo intangible; este aplica cuando los servicios prestados por el operador son pagados por los usuarios o cuando el concedente no garantiza incondicionalmente la cobranza de las cuentas por cobrar, y representa el derecho otorgado por el Estado peruano para efectuar cargos a los usuarios del servicio de transmisión de energía eléctrica. Este derecho no es un derecho incondicional a recibir efectivo.

23.1.2 Concesiones en Bolivia

Similar a la tipología de los contratos en Perú, en los de concesión para la prestación de servicios públicos de energía en Bolivia no se garantiza la recepción incondicional de efectivo por parte del operador, asumiendo este el riesgo de crédito asociado a la cobranza de los importes facturados, lo que significaría que la compañía no pueda recuperar la totalidad de la inversión efectuada. Adicionalmente, el Estado boliviano no está obligado a garantizar los faltantes, ya sea por la no existencia de demanda o por falta de pago de alguno de los agentes del mercado; por lo tanto, el cedente no tiene ninguna obligación de pagar por los servicios de construcción recibidos y, en este sentido, el modelo que se ajusta a las condiciones contractuales y enmarcadas por la CINIIF 12 es el del activo intangible.

23.1.3 Concesiones en Colombia

Sistemas Inteligentes en Red

Sistemas Inteligentes en Red, mediante acuerdo de colaboración empresarial celebrado con UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y Consorcio ITS, ejecuta el otrosí N.° 5 del Convenio interadministrativo N.° 5400000003 de 2006 con el Municipio de Medellín para "prestar bajo la modalidad de concesión y, por tanto, bajo cuenta, aportando la infraestructura tecnológica necesaria, el servicio para su modernización y optimización de la gestión de los servicios administrativos de la Secretaría de Transporte y Tránsito de Medellín, a través de una solución integral de tecnología, información, comunicaciones y operación de TIC", en el cual, como contraprestación, se tiene derecho a participar del recaudo proveniente de las multas captadas mediante el sistema de fotodetección dentro del municipio.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Este contrato se encuentra dentro del alcance del CINIIF 12 bajo el modelo de intangible, debido a que el Municipio de Medellín, como concedente, controla qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién se le debe cobrar y a qué precio. Y el Municipio de Medellín controla, a través de la propiedad del derecho de uso, cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final de la vida útil.

Ruta Costera

Bajo el esquema de asociación público-privada (APP) en los términos de la Ley 1508 de 2012, derivado del acto de adjudicación de la Licitación Pública VJ-VE-IP-LP-0011-2013, proferido por la Agencia Nacional de Infraestructura denominada ANI, mediante Resolución N.º 862 del 2 de julio de 2014, el 10 de septiembre de 2014 la ANI y el concesionario suscribieron el Contrato de Concesión N.º 004 de 204, cuyo objeto consiste en "realizar los estudios y diseños definitivos, gestión ambiental, gestión predial, gestión social, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación y mantenimiento del corredor Proyecto Cartagena-Barranquilla y Circunvalar de la Prosperidad".

Este contrato se encuentra dentro del alcance del CINIIF 12 bajo el modelo de activo financiero por la inversión en obra (servicios de construcción). La concesión percibe ingresos de las siguientes fuentes de retribución: aportes ANI, recaudo de peajes e ingresos por explotación comercial. Si la concesionaria no lograra el ingreso esperado por recaudo de peajes, el concedente (ANI) reconocerá y pagará al concesionario el diferencial del recaudo en los años 8, 13 y 18, denominado contractualmente como VPIP (valor presente a mes de referencia del recaudo de peaje). Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

Al 31 de diciembre de 2021 se obtuvo un avance del 97,24 % para la Unidad Funcional 3 (UF3) y del 99,94 % para la Unidad Funcional 6 (UF6), logrando un avance consolidado del proyecto del 99,91 % y la puesta en servicio de todo el corredor vial. En 2022 la concesión está en operación en su totalidad.

23.1.4 Concesiones en Brasil

En los contratos de concesiones en Brasil para la prestación de servicios públicos de transmisión de energía, el operador posee el derecho al activo contractual en la medida en que el concesionario cumpla con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociendo los ingresos a lo largo del tiempo del proyecto. Al término de la concesión se dará la reversión de los bienes vinculados a ella, mediante la determinación y el cálculo de la indemnización a ser reconocida por el operador.

Los contratos de concesión de ISA CTEEP y TAESA fueron analizados y clasificados de acuerdo con la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes (en Brasil, CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente) dentro del modelo de activo contractual a partir del 1.º de enero de 2018.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

El valor del activo contractual de las concesionarias de transmisión de energía es formado por medio del valor presente de sus flujos de caja futuros, los cuales se determinan al inicio de la concesión o en su prorrogación, y es revalorado en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP).

Los flujos de caja son definidos a partir de la remuneración que las concesionarias reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios, Receita Anual Permitida (RAP). Estos recaudos amortizan las inversiones realizadas en la infraestructura de la transmisión. Las eventuales inversiones que no son amortizadas (bienes reversados) generan el derecho de indemnización del Poder del Concedente, equivalente a la remuneración adicional de toda la infraestructura de transmisión al final del contrato de concesión. Este flujo de recaudos futuros es actualizado por la inflación (IPCA/IGPM) y remunerado por una tasa de descuento que representa el componente financiero del negocio definido al inicio de cada proyecto.

Durante la etapa de la ejecución de la construcción de la obra, la concesionaria tiene el derecho a la contraprestación de acuerdo con el cumplimiento de la finalización de la obra y las obligaciones de desempeño y no solamente al paso del tiempo. El ingreso de construcción se reconoce por el valor de los gastos incurridos en la formación del activo más el margen en la construcción, como resultado de la aplicación del pronunciamiento de la CVM, Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil, sobre el tratamiento contable del activo contractual (Oficio 4/2020 de la CVM).

Los ingresos de construcción y el ingreso de remuneración de los activos de concesión están sujetos al diferimiento del Programa de Integración Social (PIS) y de la Contribución para el Financiamiento de la Seguridad Social (Cofins) acumulativos, registrados en la cuenta de "impuestos diferidos" en el pasivo no corriente.

23.1.5 Concesiones en Chile

En los contratos de concesiones viales, Chile para la provisión y prestación del servicio público de infraestructura vial, según el contrato de concesión, pueden tener riesgo de tráfico o ingresos totales garantizados según un Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI) o un Valor Presente de los Ingresos (VPI), los cuales, en estos últimos casos, permiten recaudar de forma garantizada en valor presente los ingresos totales de la concesión. Adicionalmente, en algunos contratos de concesiones se incluyen otros conceptos, como el Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) y subsidios (tanto en construcción como en operación); ambos corresponden a pagos del Estado, sujeto a condiciones de cumplimiento específicas, por parte del concesionario.

Con base en lo anterior, el modelo que le aplica a las concesiones en Chile dependerá de si existe o no riesgo de tráfico, es decir, si sus ingresos están o no garantizados y si estos son suficientes para pagar la inversión. Si el contrato de concesión tiene riesgo de tráfico, este se reconoce según la norma CINIIF 12 como un activo intangible. Este activo se amortiza durante la vida de la operación de la concesión. Por el contrario, si el contrato establece meca-

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

nismos de garantía de ingresos y compensaciones, se reconoce como un activo financiero. Este activo se extingue por medio de los pagos recibidos de los usuarios de las carreteras, mediante el cobro de peajes, o directamente por los pagos del Ministerio de Obras Públicas (MOP). En la actualidad, las concesiones viales de Chile aplican el modelo de activo financiero.

23.2 Información cuantitativa sobre contratos de concesión de servicios

Los saldos de activos e ingresos de las concesiones contabilizadas bajo CINIIF 12 son:

Negocio	Concesionaria	País	Activo de la concesión		Ingresos operacionales	
			2022	2021	2022	2021
ACTIVO INTANGIBLE						
Energía Eléctrica	Consorcio Transmantaro	Perú	**7.917.103**	6.046.937	**1.545.733**	1.385.198
	ISA REP	Perú	**1.770.315**	1.574.105	**695.577**	602.983
	ISA Perú	Perú	**834.894**	702.382	**136.679**	115.570
Total Perú			**10.522.312**	**8.323.424**	**2.377.989**	**2.103.751**
Energía Eléctrica	ISA Bolivia	Bolivia	**55.073**	46.934	**31.490**	28.572
	Sistemas Inteligentes en Red	Colombia	**2.021**	2.703	**17.871**	15.408
Total concesiones, activo intangible			**10.579.406**	**8.373.061**	**2.427.350**	**2.147.731**
ACTIVO CONTRACTUAL						
Energía Eléctrica	ISA CTEEP	Brasil	**16.497.745**	11.871.254	**2.824.587**	2.715.044
	Interligação Elétrica Aguapeí	Brasil	**630.953**	462.961	**76.257**	107.823
	Interligação Elétrica Itaquerê	Brasil	**578.080**	428.565	**66.770**	71.860
	Interligação Elétrica Itaúnes	Brasil	**499.625**	301.241	**98.480**	91.734
	Interligação Elétrica Biguaçu	Brasil	**467.150**	249.332	**148.383**	166.259
	Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Brasil	**454.544**	340.404	**56.872**	58.639
	Interligação Elétrica JAGUAR 9	Brasil	**424.627**	-	**10.207**	-
	Interligação Elétrica Serra Do Japi	Brasil	**419.762**	408.546	**65.004**	66.918
	Interligação Elétrica de Minas Gerais	Brasil	**402.393**	109.216	**249.647**	38.779
	Interligação Elétrica Tibagi	Brasil	**253.394**	171.458	**41.498**	58.540
	Interligação Elétrica JAGUAR 6	Brasil	**232.475**	-	**1.797**	-
	Evrecy Participações	Brasil	**260.969**	76.538	**154.202**	39.346
	Interligação Elétrica Sul	Brasil	**206.437**	156.066	**22.131**	27.866
	Interligação Elétrica Itapura	Brasil	**160.534**	143.048	**24.127**	41.372
	Interligação Elétrica JAGUAR 8	Brasil	**102.270**	-	**2.128**	-
	Interligação Elétrica Riacho Grande	Brasil	**98.546**	41.332	**40.281**	40.232
	Interligação Elétrica Pinheiros	Brasil	**57.038**	479.997	**74.989**	99.522
Total concesiones, activo contractual			**21.746.542**	**15.239.958**	**3.957.360**	**3.623.934**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Negocio	Concesionaria	País	Activo de la concesión		Ingresos operacionales	
			2022	2021	2022	2021
ACTIVO FINANCIERO						
Energía Eléctrica	ISA CTEEP	Brasil	**202.858**	68.073	**1.101.045**	741.438
	Interligação Elétrica Aguapeí	Brasil	**16.914**	4.484	**24.091**	4.539
	Interligação Elétrica Biguaçu	Brasil	**4.810**	-	**4.378**	-
	Interligação Elétrica Serra Do Japi	Brasil	**4.604**	3.651	**8.599**	5.615
	Interligação Elétrica Itaquerê	Brasil	**4.495**	2.616	**6.019**	4.977
	Interligação Elétrica JAGUAR 9	Brasil	**4.216**	-	**54**	-
	Interligação Elétrica Pinheiros	Brasil	**(3.423)**	2.810	**8.800**	8.360
	Interligação Elétrica JAGUAR 6	Brasil	**2.842**	-	**210**	-
	Evrecy Participações	Brasil	**2.327**	933	**7.381**	4.074
	Interligação Elétrica Sul	Brasil	**2.289**	1.427	**2.606**	1.420
	Interligação Elétrica Itapura	Brasil	**2.062**	1.355	**8.358**	3.420
	Interligação Elétrica de Minas Gerais	Brasil	**1.659**	979	**3.271**	1.728
	Interligação Elétrica Norte e Nordeste	Brasil	**1.610**	5.031	**3.775**	4.094
	Interligação Elétrica JAGUAR 8	Brasil	**1.388**	-	**(148)**	-
	Interligação Elétrica Tibagi	Brasil	**1.298**	2.464	**161**	5.067
Total Brasil			**249.949**	**93.823**	**1.178.600**	**784.732**
Vías	Ruta del Maipo	Chile	**7.780.753**	6.172.803	**894.934**	1.025.997
	Ruta del LOA	Chile	**873.447**	327.725	**383.348**	173.168
	Ruta de la Araucanía	Chile	**665.364**	526.690	**340.629**	151.126
	Ruta de los Ríos	Chile	**218.555**	135.232	**264.966**	99.213
	Ruta del Bosque	Chile	**31.667**	21.962	**146.563**	265.237
	Ruta del Maule	Chile	**-**	-	**-**	22.210
Total Chile			**9.569.786**	**7.184.412**	**2.030.440**	**1.736.951**
Vías	Ruta Costera	Colombia	**2.276.022**	2.111.970	**51.189**	349.380
Total Colombia			**2.276.022**	**2.111.970**	**51.189**	**349.380**
Total concesiones, activo financiero			**12.095.757**	**9.390.205**	**3.260.229**	**2.871.063**
Total concesiones			**44.421.705**	**33.003.224**	**9.644.939**	**8.642.728**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

24. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los costos de operación y gastos administrativos se detallan a continuación:

	Costos de operación		Gastos de administración		Total costos de operación y gastos de administración	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Costos de construcción contratos de concesión	**2.802.486**	1.884.720	**-**	-	**2.802.486**	1.884.720
Costo de personal	**721.225**	551.876	**321.760**	306.473	**1.042.985**	858.349
Materiales y mantenimiento	**512.116**	364.182	**(1.042)**	10.194	**511.074**	374.376
Servicios	**204.304**	236.171	**29.234**	14.679	**233.538**	250.850
Contribuciones e impuestos	**166.259**	138.903	**25.700**	19.489	**191.959**	158.392
Honorarios	**95.896**	56.480	**142.521**	108.065	**238.417**	164.545
Diversos	**92.755**	158.269	**7.702**	9.085	**100.457**	167.354
Seguros	**83.910**	64.082	**23.557**	27.983	**107.467**	92.065
Ambiental	**29.393**	26.084	**3.139**	9.547	**32.532**	35.631
Comunicaciones	**24.899**	25.048	**925**	779	**25.824**	25.827
Estudios y proyectos	**21.296**	6.699	**39.028**	25.190	**60.324**	31.889
Publicidad, impresos y publicaciones	**3.962**	2.500	**14.353**	11.216	**18.315**	13.716
Mantenimiento de intangibles	**8.696**	6.437	**11.298**	7.894	**19.994**	14.331
Arrendamientos	**11.776**	10.144	**1.040**	454	**12.816**	10.598
Total	**4.778.973**	**3.531.595**	**619.215**	**551.048**	**5.398.188**	**4.082.643**
Provisiones y deterioro de valor deudores y otras cuentas por cobrar e inventarios	**-**	-	**135.802**	92.757	**135.802**	92.757
Depreciaciones	**488.633**	429.511	**61.066**	53.338	**549.699**	482.849
Amortizaciones	**409.480**	375.602	**47.084**	34.910	**456.564**	410.512
Total depreciaciones, amortizaciones y provisiones	**898.113**	**805.113**	**243.952**	**181.005**	**1.142.065**	**986.118**
Total	**5.677.086**	**4.336.708**	**863.167**	**732.053**	**6.540.253**	**5.068.761**

25. EFECTO DE LA REVISIÓN TARIFARIA PERIÓDICA

En 2021 corresponde principalmente al monto reconocido en ISA CTEEP por el resultado positivo de la Revisión Tarifaria Periódica (RTP) de ANEEL que se realiza cada cinco años y corresponde a la primera revisión después de la prórroga del contrato de concesión 059 en 2018. Por lo tanto, la resolución tiene efecto retroactivo a partir de 2018 y considera la definición de todos los elementos que componen la remuneración: O&M (Operación y Mantenimiento), WACC regulatorio, que pasó de 6,64 % a 7,71 %. Adicionalmente, ANEEL reconoció el pago del Ke (costo de capital propio) a partir de 2020 y actualizó la base regulatoria de activos de remuneración de la RBSE y de las nuevas inversiones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

26. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES Y MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

	2022	2021
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Recuperaciones	**41.171**	10.836
Indemnizaciones	**19.391**	10.326
Utilidad venta propiedad, planta, equipo	**6.354**	3.503
Arrendamiento	**3.712**	2.447
Otros	**27.647**	40.045
Total otros ingresos	**98.275**	**67.157**
OTROS GASTOS OPERACIONALES		
Deterioro de valor de los activos[1] (Nota 12)	**87.544**	-
Pérdida por venta y baja de propiedad, planta y equipo	**28.845**	32.188
Donaciones	**1.877**	5.057
Siniestros	**300**	225
Otros	**36.379**	35.073
Total otros gastos	**154.945**	**72.543**
Total otros gastos, netos	**(56.670)**	**(5.386)**

[1] Corresponde al deterioro de valor de los activos operativos de InterNexa Brasil e InterNexa Argentina.

La participación en las utilidades (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos es:

	2022	2021
Transmissora Aliança de Energia Elétrica	**165.922**	230.051
Interligação Elétrica do Madeira	**197.870**	193.635
Interligação Elétrica Ivaí	**16.694**	89.959
Interligação Elétrica Garanhuns	**82.462**	45.004
Interligação Elétrica Paraguaçu	**67.842**	16.847
ATP Tower Holding	**(54.327)**	(19.064)
Interligação Elétrica Aimorés	**55.384**	12.895
Otras	**(16.101)**	(12.610)
Total ingreso por método de participación, neto	**515.746**	**556.717**

La participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos incluye los valores relacionados con la amortización de las diferencias entre el valor pagado por dichas inversiones y el valor en libros de las participaciones adquiridas, las cuales ascendieron a $20.599 (2021: $19.065).

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

27. RESULTADO FINANCIERO NETO

	2022	2021
INGRESOS FINANCIEROS		
Rendimientos sobre otros activos	**247.826**	36.415
Valoración de inversiones[1]	**125.811**	58.934
Sobre activos financieros	**105.830**	66.838
Otros ingresos financieros	**25.820**	45.460
Ingreso por dividendos[2]	**(19.187)**	(15.357)
Variación monetaria	**5.273**	6.107
Rendimientos reajuste monetario	**24**	3.550
Total ingresos financieros	**491.397**	**201.947**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses sobre bonos[3]	**1.203.629**	646.874
Sobre obligaciones financieras crédito público	**742.086**	1.106.998
Otros intereses	**139.453**	50.868
Comisiones y otros gastos bancarios	**33.810**	27.801
Variación monetaria	**10.471**	-
Administración emisión de títulos	**1.939**	1.817
Pérdida en valoración y venta de inversiones[4]	**-**	30.764
Diversos	**16.781**	3.198
Total gastos financieros	**2.148.169**	**1.868.320**
Total gastos financieros, netos	**1.656.772**	**1.666.373**
Ingreso por diferencia en cambio y unidades reajustables	**1.332.224**	753.128
Gasto por diferencia en cambio y unidades reajustables	**2.270.609**	1.419.885
Gasto por diferencia en cambio y unidades reajustables, neto	**938.385**	**666.757**
Total resultado financiero, neto	**2.595.157**	**2.333.130**

[1] Corresponde a la utilidad en negociación y venta de inversiones de renta fija y variable.
[2] Incluye el impuesto PIS/Cofins por el recibimiento de juros de capital propio entregados por las inversiones en Brasil.
[3] El aumento de los gastos financieros se da como consecuencia de la contratación de deuda y la emisión de bonos para respaldar la inversión en el período.
[4] Incluye la valoración de derivados financieros.

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre partes relacionadas se realizan en condiciones y a precios de mercado, es decir, en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

A la fecha de los presentes estados financieros no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni deterioro sobre las cuentas por cobrar, a excepción del saldo con Transnexa S.A. E.M.A., que se encuentra 100 % deteriorado.

Los saldos y las transacciones entre las compañías consolidadas, entre ISA y sus subsidiarias y entre las mismas subsidiarias han sido eliminados en el proceso de consolidación y no se revelan en esta nota.

Los principales saldos y transacciones de ISA y sus empresas con sus partes relacionadas son los siguientes:

	Préstamos por cobrar		Cuentas por pagar	
	2022	2021	2022	2021
ASOCIADAS				
ATP Tower Holdings	-	-	-	-
CONTROL COMPARTIDO				
Derivex	335	335	-	-
Interligação Elétrica Ivaí S.A.	182	29	-	-
Interligação Elétrica Garanhuns S.A.	40	28	-	-
Interligação Elétrica Paraguaçu S.A.	-	28	-	-
Interligação Elétrica Aimorés S.A.	-	28	-	-
Transnexa	-	-	86	-
Total	**557**	**448**	**86**	**-**
Corriente	222	113	86	-
No corriente	335	335	-	-

28.1 Remuneración al personal clave de la Alta Gerencia

Los miembros clave de la Gerencia en ISA son los miembros de la Junta Directiva, de la Alta Gerencia de ISA y los directores con facultad para tomar decisiones de alto impacto financiero. En el caso de Ecopetrol, como accionista controlante, se considera personal clave quienes hagan parte de la Junta Directiva de ISA. La Alta Gerencia está conformada por el presidente y los trabajadores del primer nivel directivo que le reportan a este directamente.

ISA y sus compañías se administran por una Junta Directiva compuesta por nueve (9) miembros principales. En el Informe de Funcionamiento de la Junta Directiva se puede consultar la información concerniente a la elección y conformación de este órgano.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

A la fecha sobre la que se informa no existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y sus miembros de Junta Directiva.

	Estado de resultados		Estado de situación financiera	
	2022	2021	2022	2021
JUNTA DIRECTIVA				
Retribución de la Junta Directiva ISA[2]	**2.091**	2.145	**-**	-
ALTA GERENCIA[1]				
Cuentas cobrar	**-**	-	**1.976**	1.219
Cuentas por pagar	**-**	-	**(25)**	-
Remuneración	**15.071**	13.648	**-**	-
Beneficios a corto plazo	**10.709**	7.751	**-**	-
Honorarios de Junta Directiva[2]	**2.066**	2.679	**-**	-
Total remuneración y cuentas por cobrar netas con el personal clave	**29.937**	**26.223**	**1.951**	**1.219**

[1] No existen otras transacciones distintas de la remuneración entre la sociedad y la Alta Gerencia de ISA, ni garantías constituidas a favor de personal clave de la Alta Gerencia.

[2] Honorarios por participación de los miembros de la Alta Gerencia de ISA en las Juntas Directivas, Directorios o Consejos de las empresas de ISA. Por asistir a las reuniones de la Junta Directiva y sus comités en ISA, los miembros recibieron la remuneración fijada por la Asamblea General de Accionistas, que equivale a 141 Unidades de Valor Tributario (UVT) por reunión (el valor de la UVT para 2022 es $38.004 pesos; 2021: $36.308 pesos). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen vínculos laborales entre los integrantes de la Junta y la compañía, ni vínculos comerciales entre la compañía y los familiares cercanos de los miembros de la Junta Directiva.

28.2 Saldos y transacciones con Ecopetrol

Durante el 2022, ISA y sus compañías prestaron servicios de transmisión de energía eléctrica por $50.437 (2021: $15.133), cargos por conexión por $4.205 (2021:413) y otros servicios por $683 (2021: $205) a Ecopetrol y subsidiarias. A 31 de diciembre de 2022, ISA Interchile mantiene recursos invertidos en depósitos de corto plazo en Ecopetrol Capital AG por $121.269 (2021: $0).

Además de las indicadas previamente, y de los dividendos pagados por ISA a Ecopetrol en su calidad de controlante, no existen otras transacciones materiales distintas con Ecopetrol y subsidiarias.

29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

29.1 Segmentos de operación que generan ingresos ordinarios

La operación de ISA y sus empresas se desarrolla a través de tres líneas de negocio: Energía Eléctrica, Concesiones Viales y Telecomunicaciones y Tecnologías de Información (TIC).

Esta segmentación se fundamenta en la gestión de los objetivos y el plan estratégico de la compañía, teniendo en cuenta que estos negocios: (a) se dedican a actividades comerciales diferenciales, de las cuales se generan ingre-

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

sos y se incurren costos y gastos, (b) los resultados operativos son revisados periódicamente por el gobierno de ISA, que toma decisiones operativas para asignar recursos a los segmentos y evaluar su desempeño y (c) se dispone de información financiera diferenciada.

- Energía Eléctrica: Incluye actividades relacionadas con el diseño, la construcción y el mantenimiento de sistemas de transmisión de energía de alta tensión y conexión de generadores, operador de red, transportes regionales y grandes consumidores al sistema energético.
- Concesiones Viales: Incluye los ingresos y costos asociados con el diseño, la construcción, la operación y el mantenimiento de infraestructura vial en Chile y Colombia.
- Telecomunicaciones y TIC: Incluye las actividades que se realizan para brindar soluciones digitales acordes con los objetivos y las metas comerciales y las necesidades de nuestros clientes.

La información por negocios se reporta con base en la utilizada por la Junta Directiva, como máximo órgano, para la toma de decisiones estratégicas y operativas de cada uno de los negocios. La información financiera por líneas de negocios se prepara utilizando como base para atribuir los ingresos, costos, gastos y los resultados del período el objeto de cada subsidiaria. El análisis de desempeño de los negocios se basa, principalmente, en el análisis de los ingresos, costos, gastos y los resultados del período generado por cada negocio, los cuales son monitoreados periódicamente.

29.2 Información financiera de segmento de operación

2022	Transporte de Energía Eléctrica	Concesiones Viales	Tecnologías de Información y Telecomunicaciones	Total segmentos de operación
Ingresos ordinarios	10.004.902	2.867.499	483.604	13.356.005
Costos de operación	(4.159.054)	(1.222.452)	(295.580)	(5.677.086)
Utilidad bruta	**5.845.848**	**1.645.047**	**188.024**	**7.678.919**
Gastos de administración	(608.974)	(114.869)	(139.324)	(863.167)
Otros ingresos operacionales	1.501	-	-	1.501
Participación neta en participadas	569.824	249	(54.327)	515.746
Otros (gastos) ingresos, netos	(2.008)	12.100	(66.762)	(56.670)
Utilidad operacional	**5.806.191**	**1.542.527**	**(72.389)**	**7.276.329**
Resultado financiero	(1.495.852)	(1.035.170)	(64.135)	(2.595.157)
Utilidad antes de impuestos	**4.310.339**	**507.357**	**(136.524)**	**4.681.172**
Impuesto de renta	(947.971)	(47.125)	(10.368)	(1.005.464)
Utilidad neta	**3.362.368**	**460.232**	**(146.892)**	**3.675.708**
Utilidad del interés no controlador	(1.462.139)	(11.454)	466	(1.473.127)
Utilidad neta de la controladora	**1.900.229**	**448.778**	**(146.426)**	**2.202.581**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

2021	Transporte de Energía Eléctrica	Concesiones Viales	Tecnologías de Información y Telecomunicaciones	Total segmentos de operación
Ingresos ordinarios	8.615.893	2.086.331	414.714	11.116.938
Costos de operación	(3.130.403)	(953.622)	(252.683)	(4.336.708)
Utilidad bruta	**5.485.490**	**1.132.709**	**162.031**	**6.780.230**
Gastos de administración	(552.473)	(73.900)	(105.680)	(732.053)
Otros ingresos operacionales	44.603	-	-	44.603
Participación neta en participadas	575.791	(9)	(19.065)	556.717
Otros ingresos (gastos), netos	2.677	(28.563)	20.500	(5.386)
Utilidad operacional	**5.556.088**	**1.030.237**	**57.786**	**6.644.111**
Resultado financiero	(1.560.479)	(725.369)	(47.282)	(2.333.130)
Utilidad antes de impuestos	**3.995.609**	**304.868**	**10.504**	**4.310.981**
Impuesto de renta	(1.067.941)	(22.975)	(15.352)	(1.106.268)
Utilidad neta	**2.927.668**	**281.893**	**(4.848)**	**3.204.713**
Utilidad del interés no controlador	(1.535.113)	(3.895)	(169)	(1.539.177)
Utilidad neta de la controladora	**1.392.555**	**277.998**	**(5.017)**	**1.665.536**

29.3 Activos y pasivos por negocios

	Activos por negocios		Pasivos por negocios	
	2022	2021	2022	2021
Transporte de Energía	**62.028.810**	48.242.425	**37.606.035**	30.158.048
Concesiones Viales	**15.126.884**	12.059.434	**10.582.107**	8.554.613
Tecnologías de Información y Telecomunicaciones	**1.578.160**	1.396.327	**995.341**	852.530
Total activos y pasivos por negocios	**78.733.854**	**61.698.186**	**49.183.483**	**39.565.191**

29.4 Información financiera por área geográfica

	Ingresos operacionales		Activos no corrientes	
	2022	2021	2022	2021
Colombia	**3.247.458**	2.761.702	**9.677.567**	8.949.519
Brasil	**4.568.926**	2.089.959	**5.896.851**	4.852.115
Perú	**2.515.197**	3.907.232	**5.483.365**	4.018.798
Chile	**2.938.936**	2.219.687	**11.156.263**	8.830.403
Otros países	**85.488**	138.358	**566.260**	529.036
Total	**13.356.005**	**11.116.938**	**32.780.306**	**27.179.871**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

La información financiera por área geográfica se prepara utilizando como base para atribuir los ingresos ordinarios la ubicación de la subsidiaria. Los activos no corrientes incluyen: impuestos, inventarios, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, crédito mercantil y otros activos no financieros.

30. GESTIÓN DE RIESGOS

Dada la naturaleza de sus diferentes negocios y compañías, la posición geográfica donde se ubica cada una de ellas y sus diferentes derechos (ingresos) y obligaciones (deuda financiera, adquisición de bienes y servicios), ISA y sus empresas se encuentran expuestas a diferentes riesgos financieros. Por lo anterior, en ISA y sus empresas se busca realizar un monitoreo permanente de los mercados financieros, a fin de minimizar los potenciales efectos adversos en los resultados financieros tanto individuales como consolidados.

Estructura de gestión de riesgos

ISA dispone de una Política para la Gestión Integral de Riesgos, la cual establece el marco conceptual y de actuación para la implementación objetiva, sistémica y homologada de acciones tendientes al manejo adecuado de los riesgos, con el fin de preservar la integridad de los recursos empresariales y la continuidad y sostenibilidad de los negocios. En esta política, ISA declara la intencionalidad estratégica de la Gestión de Integral de Riesgos y asigna responsabilidades a todos sus colaboradores.

Los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la compañía se describen a continuación:

30.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a las variaciones desfavorables con respecto a lo esperado en el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero, originada por cambios adversos en variables tales como el tipo de cambio, las tasas de interés nacionales e internacionales, el precio de índices (variables macroeconómicas), las materias primas (*commodities*), entre otros.

Riesgo de tasa de interés y variables macroeconómicas

Este riesgo corresponde a los cambios desfavorables en el valor razonable o flujos de caja futuros de instrumentos financieros con respecto a lo esperado, y se origina por la variación (volatilidad) de las tasas de interés nacional e internacional y de las variables macroeconómicas que se encuentran indexadas a estos flujos afectando así su valor. El objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés y de variables macroeconómicas es buscar un equilibrio entre la estructura de ingresos y egresos (principalmente a los asociados a la deuda), que permita minimizar la volatilidad en los estados financieros de la compañía tanto individuales como integrales.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- **Ingresos:** ISA y sus empresas mantienen exposición a variables macroeconómicas en la mayoría de sus ingresos, dado que los esquemas de remuneración y/o contratos de concesión consideran la actualización de tarifas por variaciones de índices de precios tanto nacionales como internacionales y/o tipos de cambio dependiendo del tipo de negocio y geografía.

- **Obligaciones financieras:** Al 31 de diciembre de 2022, ISA y sus empresas mantienen indexación a tasas de interés y variables macroeconómicas en sus obligaciones financieras y bonos y, en la mayoría de los casos, la indexación de estas operaciones genera cierta compensación con la estructura de ingresos de ISA y cada una de sus compañías. A continuación se presenta la composición por tipo de tasas de interés y variables macroeconómicas de las obligaciones financieras:

  La siguiente tabla presenta la participación de la deuda, a valores nominales, por tasas:

	2022	Participación %	2021	Participación %
Tasa fija	**17.198.842**	50,41 %	14.230.372	50,6 %
UF	**4.385.563**	12,85 %	3.628.080	12,9 %
IPCA	**4.062.357**	11,91 %	2.973.976	10,6 %
IPC	**3.647.815**	10,69 %	3.587.690	12,8 %
CDI	**2.595.506**	7,61 %	1.995.329	7,1 %
UVR	**788.118**	2,31 %	701.204	2,5 %
TAB	**432.049**	1,27 %	102.773	0,4 %
TJLP	**280.715**	0,82 %	285.264	1,0 %
TLP	**215.436**	0,63 %	-	-
SOFR (6M)	**192.401**	0,56 %	-	-
IBR (6M)	**143.609**	0,42 %	105.986	0,4 %
IBR (3M)	**119.175**	0,35 %	142.702	0,5 %
SOFR (3M)	**44.424**	0,13 %	-	-
Libor (3M)	**11.556**	0,04 %	328.446	1,2 %
Libor (6M)	**-**	0,00 %	13.801	0,0 %
Total	**34.117.566**	**100 %**	**28.095.623**	**100 %**

ISA realiza mediciones de impacto sobre posibles variaciones frente a lo esperado en tasas de interés, variables macroeconómicas y tipos de cambio a partir de un enfoque individual hasta una representación consolidada; esto, con el fin de determinar el efecto de estas variaciones en los resultados integrales. Dicha modelación está acompañada de límites de gestión, que buscan determinar estrategias de mitigación en la medida que dichos indicadores se encuentren cerca a los valores predeterminados, los cuales son revisados de manera periódica.

Frente a la medición realizada en el trimestre anterior y las variaciones que se generaron en los resultados consolidados a corte de diciembre de 2022 por cuenta de variables macroeconómicas, no se evidencian cambios importantes con relación a lo esperado.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

En efecto, como principal medida de administración para ISA y sus empresas será buscar coberturas naturales de balance, y en aquellos casos donde no sea posible realizar este proceso de administración, se buscarán las coberturas financieras que mitiguen total o parcialmente los efectos que puedan derivarse de la exposición a factores de riesgo de mercado.

- **Instrumentos financieros y excedentes de liquidez:** ISA y sus empresas realizan inversiones en instrumentos financieros con sus excedentes de liquidez de acuerdo con el perfil de su flujo de caja, el cual normalmente es de corto plazo, y en particular estas son adquiridas con el fin de mantenerlas hasta su vencimiento. Por otro lado, parte de los excedentes pueden ser invertidos en fondos de inversión colectiva una vez se tenga el análisis de ellos en cada una de las geografías donde se mantengan recursos y cumplan con los criterios de riesgo de contraparte y de administración definidos para tal fin.

- Al 31 de diciembre de 2022, los excedentes de liquidez administrados por ISA y sus empresas, clasificados por su negociabilidad y tasas de indexación, tienen la siguiente composición:

Participación por tipo de instrumento y negociabilidad en las inversiones de excedentes de liquidez

Tipo de instrumento	Negociabilidad	Indexación	Participación
Depósitos a plazo	Con fines distintos a negociación	Tasa fija	60,6 %
Fondos de inversión colectiva	Con fines de negociación	Valor de la unidad	31,6 %
Depósitos a plazo	Con fines distintos a negociación	CDI	7,6 %
Administraciones delegadas	Con fines de negociación	Valor de la unidad	0,2 %
Total			**100 %**

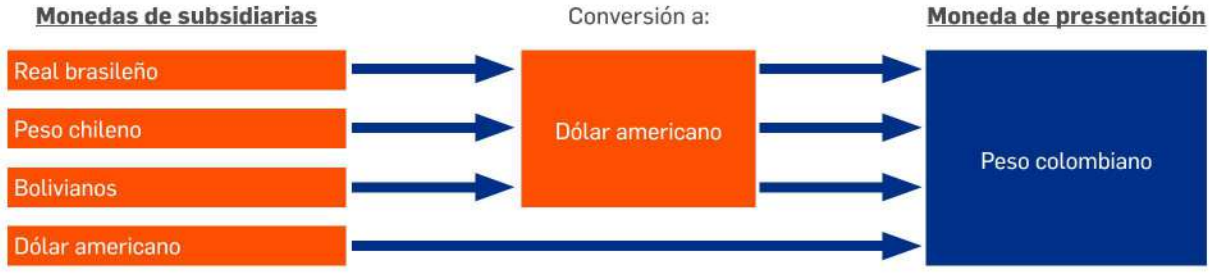
De otra parte, a fin de verificar el impacto por riesgo de mercado en los instrumentos financieros que componen los excedentes de liquidez, ISA evalúa periódicamente esta exposición a través del cálculo del valor en riesgo (VaR), el cual se contrasta con los límites establecidos para controlar dicha exposición.

Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo corresponde a cambios desfavorables con respecto a lo esperado en el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero, a causa de las variaciones en el precio de las divisas en las cuales se encuentran expresados.

ISA de forma consolidada presenta exposición al riesgo de tipo de cambio, en mayor medida, por el efecto de conversión a pesos colombianos de los flujos recibidos por las sociedades en el exterior (tanto en la caja como en el estado de resultados), las cuales se encuentran expresadas en las siguientes divisas:

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8



Dado que la moneda funcional de las compañías en Perú, Argentina (Internexa Argentina) y Chile (Interchile) es el dólar americano, el efecto consolidado estará asociado a dicha divisa.

De otra parte, y en menor proporción, algunas compañías mantienen una exposición al tipo de cambio, principalmente en el rubro de gastos asociados al servicio de la deuda contraída en monedas diferentes a la funcional de cada compañía, cuentas por cobrar y por pagar entre compañías vinculadas y acreencias a proveedores.

En los casos en los que no se presenta una cobertura de tipo natural al riesgo de tipo de cambio, ISA y sus empresas podrán realizar operaciones de cobertura financiera que cubran este riesgo.

Como se comentó anteriormente, ISA y sus empresas no solo se ven expuestas a dólares americanos, sino en general a divisas diferentes a su moneda funcional. A continuación, se presentan las posiciones monetarias activas y pasivas que para el corte del 31 de diciembre de 2022 se encontraban en monedas diferentes a la moneda funcional de ISA y sus empresas. A fin de referenciar el valor expuesto de manera total, las cifras se encuentran expresadas en millones de pesos colombianos:

	USD	BRL	CLP	PEN	ARS	EUR	COP	Total
2022								
Activos	1.015.337	178.351	133.659	78.146	5.804	532	525.247	1.937.076
Pasivos	(2.423.610)	-	(13.968)	(465.982)	(1.545)	(7.292)	(9)	(2.912.406)
Coberturas contables[1]	1.587.366	-	-	414.180	-	-	(525.247)	1.476.299
Posición monetaria neta	**179.093**	**178.351**	**119.691**	**26.344**	**4.259**	**(6.760)**	**(9)**	**500.969**
2021								
Activos	1.152.487	216.749	113.194	63.839	8.965	3.172	-	1.558.406
Pasivos	(739.365)	-	-	(470.987)	(1.179)	(3.224)	(8)	(1.214.763)
Coberturas contables[1]	47.577	-	-	180.998	-	-	-	228.575
Posición monetaria neta	**460.699**	**216.749**	**113.194**	**(226.150)**	**7.786**	**(52)**	**(8)**	**572.218**

[1] Corresponde a los valores nominales de las coberturas de inversiones netas en el extranjero y coberturas de flujo de efectivo y el valor en libros de las partidas monetarias que hacen parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Esta posición monetaria neta no incluye las posiciones de ISA y sus empresas en partidas activas y pasivas monetarias en unidades reajustables.

Al 31 de diciembre de 2022, la sensibilidad de la utilidad antes de impuestos frente a un cambio de un 10 % en la devaluación y revaluación de las monedas de ISA y sus empresas es la siguiente:

Devaluación o revaluación	Efecto en la utilidad antes de impuestos
(+) 10 %	32.262
(-) 10 %	32.262

Medidas de mitigación

Se consideran como herramientas de mitigación de riesgo de mercado las operaciones de cobertura para riesgos financieros, las cuales tienen como objetivo estabilizar, durante un horizonte de tiempo, los estados financieros y el flujo de caja ante las fluctuaciones de los factores de riesgo antes mencionados.

Como parte de las coberturas del riesgo de mercado (de tipo de cambio, de tasa de interés y variables macroeconómicas), ISA y sus empresas pueden realizar operaciones de derivados estandarizados (ejemplo, contratos de futuros de tipo de cambio, de *commodities*, entre otros), así como no estandarizados, tales como operaciones *forwards, swaps* y opciones a plazos, acordes con las mejores condiciones de cada mercado, los cuales califican como instrumentos financieros de cubrimiento a registrar en los estados financieros.

Las operaciones de cobertura de tipo de cambio que ISA y sus compañías mantienen vigentes se encuentran descritas en la sección de "Instrumentos financieros derivados" (Nota 15).

30.2 Riesgo de crédito y de contraparte

Riesgo de crédito, clientes:

Para ISA y sus empresas, este riesgo se refiere a la morosidad, dudoso recaudo o no recuperación de la cartera por los servicios prestados por las compañías. En este sentido, los negocios y las concesiones en los cuales se participa en mayor medida son altamente regulados y mantienen, en algunos casos, medidas contractuales que mitigan este riesgo.

Asimismo, como parte de la implementación de los cambios propuestos por la normatividad internacional NIIF 9, ISA y sus empresas incluyen, desde el año 2018, dentro de sus análisis de cartera, la metodología de pérdida esperada.

Esta metodología tiene como objetivo reconocer los posibles deterioros de forma anticipada, sin que para ello sea necesario que se haya producido lo que actualmente se define como un evento de deterioro. De forma general,

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

todos los activos analizados tendrán una pérdida esperada por deterioro desde el momento de su reconocimiento inicial y se registrarán mediante una "provisión por deterioro" que reducirá el valor en libros de estos.

El diseño del modelo, en los casos en que se tiene información suficiente, incluye variables estadísticas y de mercado, garantizando el cumplimiento de los requerimientos exigidos por NIIF 9. En los casos en los cuales la información no se encuentra disponible y solamente sea posible realizar análisis basados en la estadística o las características de los activos analizados establezcan que no hay aplicación de un cargo de provisión por pérdida esperada, se dará cumplimiento a la exención establecida en la misma norma sobre el costo-beneficio de obtener la información y, por tanto, se procede con la aplicación de modelos simplificados. De otra parte, cada compañía de ISA y sus empresas, de acuerdo con sus características particulares y la información disponible, realizará periódicamente el análisis y cálculo y afectará sus provisiones con base en los resultados de dicho proceso.

El detalle del resultado de la aplicación de estas nuevas medidas se puede observar en la Nota 7: Concesiones, deudores y otras cuentas por cobrar.

Riesgo de crédito, excedentes de liquidez

Este riesgo se mitiga principalmente a través de la selección de instituciones financieras de reconocida solidez y con calificación de riesgo otorgada por agencias autorizadas local o internacionalmente. De otra parte, se busca evaluar un cupo de contraparte a través de modelos de asignación que revisan variables, tanto cuantitativas (indicadores financieros) como cualitativas (calificaciones de riesgo).

A la fecha en la que se informa no se presentó ninguna situación en la cual se haya materializado un incumplimiento de las instituciones financieras donde ISA y sus empresas administran sus excedentes de liquidez.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la limitación en la capacidad de obtener los fondos suficientes o a un costo menos favorable para el cumplimiento de las obligaciones contractuales y no contractuales en su fecha de vencimiento, así como para el desarrollo normal del plan de inversiones.

Es así que ISA y sus empresas podrían ver disminuida su capacidad para poder acceder a fuentes de financiación tanto financieras como de mercado de capitales, debido a factores tales como condiciones de mercado desfavorables por percepción de mayor riesgo por parte de los agentes del mercado y/o afectaciones en el entorno sociopolítico o de crisis financiera de las zonas geográficas donde se tiene presencia y se desarrollan los negocios de las empresas. Estas situaciones podrían ocasionar la revisión de la oportunidad y el alcance de las inversiones según sea necesario, o acceder a los mercados financieros en términos menos favorables que generen impactos en los resultados tanto individuales como integrales.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Este riesgo es gestionado mediante el monitoreo constante del flujo de caja de corto plazo, lo cual permite identificar las necesidades de recursos durante los períodos analizados, asegurando que existan los montos necesarios para cumplir con los diferentes compromisos asociados a la operación y los financieros a través de la generación propia de cada compañía o bajo la utilización estructurada de deuda financiera o de emisión de papeles de corto y largo plazo. De otra parte, ISA y sus empresas cumplen con una política corporativa de caja mínima, la cual tiene como objetivo mantener recursos disponibles para cumplimiento de obligaciones contractuales en caso de que sea necesario.

Asimismo, cada compañía mantiene herramientas de consecución de liquidez adicional, tales como emisión de papeles comerciales y cupos de crédito con entidades locales y del exterior, que permiten subsanar necesidades temporales de fondos cuando así se requiera.

El detalle de los vencimientos de deuda por plazos que ISA y sus empresas mantienen vigentes se encuentran descritos en la sección de "Obligaciones financieras" (Nota 15).

En 2022 y 2021, no se presentaron situaciones materiales que hayan afectado la liquidez y la solvencia de ISA y sus empresas.

31. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La siguiente tabla presenta el detalle del valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021. El valor en libros a costo amortizado de los activos y pasivos financieros es una aproximación a su valor razonable.

	2022			2021		
	Costo amortizado	Valor razonable	Total	Costo amortizado	Valor razonable	Total
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo	-	1.404.514	1.404.514	-	1.894.582	1.894.582
Inversiones de renta fija	3.253.248	-	3.253.248	2.260.290	-	2.260.290
Inversiones de renta variable	-	711.588	711.588	-	531.590	531.590
Cuentas por cobrar	3.998.539	2.548.695	6.547.234	2.859.234	1.582.260	4.441.494
Otros activos financieros (nota 8)	22.189	854.669	876.858	232.921	585.958	818.879
Total corriente	**7.273.976**	**5.519.466**	**12.793.442**	**5.352.445**	**4.594.390**	**9.946.835**
Efectivo restringido	-	328.283	328.283	-	138.688	138.688
Otros activos financieros (nota 8)	-	19.242	19.242	-	31.770	31.770
Cuentas por cobrar	12.393.498	19.197.847	31.591.345	9.763.624	13.657.698	23.421.322
Total no corriente	**12.393.498**	**19.545.372**	**31.938.870**	**9.763.624**	**13.828.156**	**23.591.780**
Total activos financieros	**19.667.474**	**25.064.838**	**44.732.312**	**15.116.069**	**18.422.546**	**33.538.615**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	2022			2021		
	Costo amortizado	Valor razonable	Total	Costo amortizado	Valor razonable	Total
PASIVOS FINANCIEROS						
Bonos, obligaciones financieras y derivados (nota 15)	**2.032.263**	**48.195**	**2.080.458**	2.855.225	11.042	2.866.267
Cuentas por pagar	**1.704.252**	**-**	**1.704.252**	949.140	-	949.140
Total corriente	**3.736.515**	**48.195**	**3.784.710**	**3.804.365**	**11.042**	**3.815.407**
Bonos, obligaciones financieras y derivados (nota 15)	**32.012.412**	**77.230**	**32.089.642**	24.937.073	137.102	25.074.175
Cuentas por pagar	**227.633**	**-**	**227.633**	215.467	-	215.467
Total no corriente	**32.240.045**	**77.230**	**32.317.275**	**25.152.540**	**137.102**	**25.289.642**
Total pasivos financieros	**35.976.560**	**125.425**	**36.101.985**	**28.956.905**	**148.144**	**29.105.049**

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, clasificados en los niveles de jerarquía de valor razonable.

	2022			2021		
	Valor en libros	Valor razonable		Valor en libros	Valor razonable	
		Nivel I	Nivel II		Nivel I	Nivel II
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo	**1.404.514**	**1.404.514**	**-**	1.894.582	1.894.582	-
Inversiones de renta variable	**711.588**	**711.588**	**-**	531.590	531.590	-
Cuentas por cobrar	**21.746.542**	**-**	**21.746.542**	15.239.958	-	15.239.958
Otros activos financieros	**855.904**	**855.904**	**-**	600.260	587.241	13.019
Efectivo restringido	**328.283**	**328.283**	**-**	138.688	138.688	-
Inversiones	**18.007**	**-**	**18.007**	17.468	-	17.468
Activos financieros a valor razonable	**25.064.838**	**3.300.289**	**21.764.549**	**18.422.546**	**3.152.101**	**15.270.445**
PASIVOS FINANCIEROS						
Derivados financieros	**125.425**	**-**	**125.425**	148.144	-	148.144
Pasivos financieros a valor razonable	**125.425**	**-**	**125.425**	**148.144**	**-**	**148.144**
Activos netos a valor razonable	**24.939.413**	**3.300.289**	**21.639.124**	**18.274.402**	**3.152.101**	**15.122.301**
Corriente	**5.471.271**	**2.970.771**	**2.500.500**	4.583.348	3.012.130	1.571.218
No corriente	**19.468.142**	**329.518**	**19.138.624**	13.691.054	139.971	13.551.083
	24.939.413	**3.300.289**	**21.639.124**	**18.274.402**	**3.152.101**	**15.122.301**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

32. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS E INFORMACIÓN DE SUBSIDIARIAS

32.1 Subsidiarias adquiridas en períodos anteriores

Adquisición de Piratininga-Bandeirantes Transmissora de Energia S.A. (PBTE).

El 2 de diciembre de 2020 se celebró el contrato de compraventa con Wire Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia y Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura Kavom para el 100 % de las acciones representativas del capital social de Piratininga-Bandeirantes Transmissora de Energia S.A. (PBTE). La adquisición de las acciones de PBTE se llevó a cabo mediante la adquisición del 100 % de las acciones representativas del capital social de SF Energia Participações S.A. (SF Energy), que, a su vez, posee el 88,88 % de las acciones de Piratininga-Bandeirantes Transmissora de Energia SA (PBTE). El precio final de adquisición fue de $1 billón (BRL 1.571.065 mil) y la transferencia de control ocurrió el 2 de marzo de 2021.

PBTE opera una línea de transmisión subterránea de 30 km en la ciudad de São Paulo, que entró en operación en abril de 2020 e interconecta las subestaciones Piratininga II y Bandeirantes de CTEEP. La operación fue aprobada por el Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) el 19 de enero de 2021, y el 1 de febrero de 2021 obtuvo el consentimiento de la Agencia Nacional de Energía Eléctrica, ANEEL.

El 31 de agosto de 2021, en la Asamblea General Extraordinaria, los accionistas de CTEEP aprobaron la fusión de las sociedades SF Energia y PBTE en ISA CTEEP. En noviembre de 2021 se fusionaron las subsidiarias en CTEEP.

Activos adquiridos y pasivos incurridos en la fecha de adquisición

El valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos incurridos y la determinación de los activos intangibles de la concesión se determinaron con base en un ejercicio de valuación elaborado por una firma consultora independiente. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

Activos y pasivos	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.274
Cuentas por cobrar (activo de la concesión)	1.371.229
Impuestos a recuperar	7.996
Otros activos	2.167
Concesión de activos intangibles en SF Energía	43.891
Activos intangibles concesionados	323.188
Total activos	**1.792.745**
Obligaciones financieras	244.809
Proveedores	1.658
Impuestos por pagar	3.184

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Activos y pasivos	Valor razonable
PIS y Cofins diferidos	125.804
Otros pasivos corrientes	2.515
Impuesto diferido	385.128
Total pasivos	**763.098**
Activos netos, a valor razonable	**1.029.647**
Participación adquirida en %	100%
Participación adquirida en COP	1.029.647
Contraprestación transferida, en efectivo	1.029.647
Crédito mercantil	-

	2021
Contraprestación transferida total, en efectivo	**1.029.647**
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos, flujos de efectivo de inversión	(44.274)
(+) Costos relacionados con la adquisición, flujos de efectivo de operación	5.145
Flujo de caja neto en la adquisición	**990.518**

Efecto de la adquisición

A continuación se muestra el impacto en los resultados consolidados entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2021, así como el impacto de la adquisición si se hubiera producido el 1 de enero de 2021.

	Ingresos ordinarios	Utilidad antes de impuestos
Desde fecha de la adquisición hasta 31 de diciembre de 2021	230.225	193.062
Desde 1 de enero de 2021 hasta 31 de diciembre de 2021	261.719	218.139

32.2 Otras transacciones significativas entre y con subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de ISA y sus empresas

- En julio de 2022, ISA Inversiones Chile constituyó la empresa Conexión Kimal-Lo Aguirre, junto con los accionistas Transelec y China Southern Power Grid International (CSG). Esta empresa construirá y operará el proyecto Kimal-Lo Aguirre en Chile, adjudicado en 2021.
- En noviembre y diciembre de 2022 se ejecutó un proceso de reorganización societaria de algunas de las subsidiarias en Chile, con el propósito de implementar un nuevo esquema de administración y gobierno y facilitar el desarrollo de nuevos negocios y alianzas en Chile para los negocios de vías y transmisión de energía. El proceso de reorganización societaria consistió, en primer lugar, en la transferencia de las acciones de ISA en Interchile a ISA Inversiones Chile (sociedad propiedad 100 % de ISA y sus empresas), a través de un aumento de capital en dicha

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

sociedad (aporte en especie). En segundo lugar, un proceso de escisión de ISA Inversiones Chile, con el propósito de separar en dos sociedades los negocios de Vías y Transmisión de Energía. La reorganización societaria no tuvo ningún impacto contable en los estados financieros de ISA y sus empresas.

- En noviembre de 2022, con el propósito de capturar optimizaciones, ISA CTEEP creó tres nuevas sociedades en Brasil: IEJ6 Interligação Elétrica JAGUAR 6 S.A., IEJ8 Interligação Elétrica JAGUAR 8 S.A. e IEJ9 Interligação Elétrica JAGUAR 9 S.A.
- El 1.° de enero de 2021 se celebró la fusión múltiple de ISA Perú con las subsidiarias Eteselva, Etenorte, Orazul Energy Group y Orazul Energy Transmision, a través de la cual la compañía transferirá a la entidad fusionada la deuda que obtuvo para adquirir el negocio.
- El 12 de agosto de 2021, el Ministerio de Hacienda anunció la firma del contrato interadministrativo de compraventa con Ecopetrol para adquirir el 51,4 % de las acciones que tiene la nación en la compañía. El 20 de agosto se cerró la transacción entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Ecopetrol y este último quedó como propietario del 51,4 % de las acciones de ISA, equivalentes a 569,472,561 acciones, las cuales representan el 100 % de propiedad del ministerio en la sociedad.
- En marzo de 2021 se da la terminación del contrato de la concesión Ruta del Maule.
- En agosto de 2021, en la Asamblea General Extraordinaria, los accionistas de CTEEP aprobaron la fusión de las sociedades SF Energia y PBTE en ISA CTEEP. En noviembre de 2021 se fusionan las subsidiarias en CTEEP.

32.3 Información cuantitativa de subsidiarias

La siguiente tabla presenta la participación que ISA tiene en sus subsidiarias consolidadas y el valor de los activos, los pasivos, el patrimonio y la utilidad neta de sus subsidiarias. Estas cifras fueron tomadas de los registros contables consolidados en la moneda de consolidación (peso colombiano).

2022	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA		25.492.439	7.042.195	16.258.652	2.191.592
ISA CTEEP	35,82	28.831.572	13.917.571	13.052.701	1.861.300
Consorcio Transmantaro	60	9.085.357	6.812.410	1.965.248	307.699
Ruta del Maipo	100	8.869.327	6.038.135	2.475.906	355.286
ISA Interchile	100	8.323.556	6.830.352	1.513.170	(19.966)
ISA Capital do Brasil	100	5.606.854	233.161	4.722.972	650.721
ISA Intervial Chile	100	4.985.244	960.980	3.585.785	438.479
ISA Inversiones Chile Vías SpA	100	4.025.954	-	3.587.942	438.012
Ruta Costera	100	2.859.724	2.681.842	189.286	(11.404)
ISA REP	60	2.311.363	1.639.061	398.519	273.783
ISA Inversiones Chile	100	1.954.212	4.986	1.958.611	(9.385)
ISA Transelca	100	1.788.873	785.995	779.933	222.945

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

2022	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA Perú	99,98	1.159.668	919.415	205.735	34.518
ISA Investimentos e Participações	100	1.152.949	116	989.308	163.525
Ruta del LOA	100	1.121.725	797.220	273.999	50.506
Ruta de la Araucanía	100	905.688	473.296	356.060	76.332
Interligação Elétrica Aguapeí	35,82	654.581	72.443	493.536	88.602
ISA Inversiones Costera Chile	100	612.824	824.231	(135.044)	(76.363)
Internexa	99,42	607.744	481.810	218.528	(92.594)
Interligação Elétrica Itaquerê	35,82	592.065	81.639	450.496	59.930
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI	17,54	538.537	-	483.273	55.264
Interligação Elétrica Itaúnes	35,82	499.955	37.528	439.002	23.425
Interligação Elétrica Norte e Nordeste	35,82	485.124	147.022	299.417	38.685
Interligação Elétrica Biguaçu	35,82	476.172	76.585	364.534	35.053
Interligação Elétrica Serra do Japi	35,82	439.668	54.802	322.033	62.833
Interligação Elétrica JAGUAR 9	35,82	432.420	43.596	380.894	7.930
Interligação Elétrica de Minas Gerais	35,82	410.106	37.631	400.111	(27.636)
Internexa Perú	99,42	387.372	335.107	56.572	(4.307)
ISA Intercolombia	100	357.192	226.566	83.145	47.481
Ruta de los Ríos	75	339.054	216.626	72.502	49.926
XM	99,73	317.585	272.249	34.463	10.873
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	99,42	271.411	243.216	142.763	(114.568)
Interligação Elétrica Evrecy	35,82	267.247	24.222	291.881	(48.856)
Interligação Elétrica Tibagi	35,82	257.165	34.493	203.207	19.465
Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes	27,68	250.436	-	220.995	29.441
Interligação Elétrica JAGUAR 6	35,82	237.516	13.271	222.470	1.775
Interligação Elétrica Sul	35,82	232.392	27.954	192.245	12.193
Interligação Elétrica Itapura	35,82	176.625	12.816	137.821	25.988
ISA Bolivia	100	155.384	14.970	129.438	10.976
Ruta del Bosque	100	150.803	44.281	129.883	(23.361)
Linear Systems RE	100	141.027	104.521	31.704	4.802
Proyectos de Infraestructura del Perú	100	114.879	99.590	13.035	2.254
Interligação Elétrica JAGUAR 8	35,82	103.999	6.979	95.187	1.833
Internexa Chile	98,43	100.853	66.521	27.234	7.098
Interligação Elétrica Riacho Grande	35,82	98.770	11.062	88.429	(721)
Interligação Elétrica Pinheiros	35,82	70.338	13.718	(6.067)	62.687
Internexa Argentina	99,42	45.400	24.248	24.430	(3.278)
Fundo de Investimento Assis	35,81	37.107	-	29.545	7.562
Internexa Participações	99,42	24.430	1.209	122.865	(99.644)

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

2022	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Sistemas Inteligentes en Red	99,77	21.509	11.038	7.603	2.868
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda	35,73	13.197	-	9.546	3.651
Ruta del Maule	100	9.693	3.645	10.609	(4.561)
Interconexiones Viales	65	3.901	521	6.315	(2.935)
ISA Intervial Colombia	100	587	-	567	20
ISA Inversiones Tolten	100	39	-	48	(9)

2021	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
ISA		21.093.569	6.703.935	12.730.675	1.658.959
ISA CTEEP	35,82	19.986.151	9.713.678	8.176.272	2.096.201
Consorcio Transmantaro	60,00	7.250.457	5.578.049	1.437.542	234.866
Ruta del Maipo	100,00	6.695.805	4.647.650	1.833.831	214.324
ISA Interchile	100,00	6.769.025	5.514.461	1.551.598	(297.034)
ISA Intervial Chile	100,00	3.971.874	822.694	2.896.730	252.450
ISA Capital do Brasil	100,00	3.923.685	222.115	2.966.966	734.604
ISA Inversiones Chile	100,00	3.748.138	6.872	3.538.830	202.436
Ruta Costera	100,00	2.680.312	2.491.025	206.672	(17.385)
ISA REP	60,00	1.949.243	1.438.949	307.323	202.971
ISA Transelca	100,00	1.507.616	580.035	743.557	184.024
ISA Perú	99,98	962.823	772.002	142.030	48.791
ISA Investimentos e Participações	100,00	933.742	7.980	709.166	216.596
Ruta de la Araucanía	100,00	762.038	450.237	277.996	33.805
ISA Inversiones Costera Chile	100,00	599.723	595.633	35.217	(31.127)
INTERNEXA	99,42	531.292	423.449	85.962	21.881
Interligação Elétrica Pinheiros	35,82	526.781	73.331	363.857	89.593
Interligação Elétrica Aguapeí	35,82	482.218	80.582	324.369	77.267
Ruta del LOA	100,00	470.016	246.754	197.655	25.607
Interligação Elétrica Serra do Japi	35,82	450.593	65.384	322.785	62.424
Interligação Elétrica Itaquerê	35,82	449.766	94.399	286.564	68.803
Interligação Elétrica Norte e Nordeste	35,82	389.507	128.724	219.943	40.840
Ruta del Bosque	100,00	376.464	264.533	68.145	43.786
Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI	15,69	321.759	23	305.498	16.238
Internexa Perú	99,42	320.245	249.061	53.744	17.440
ISA Intercolombia	100,00	279.988	186.954	54.941	38.093
Interligação Elétrica Itaúnes	35,82	301.579	23.100	246.032	32.447

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

2021	% efectivo	Activos	Pasivos	Patrimonio, sin utilidad	Utilidad (pérdida)
Internexa Brasil Operadora de Telecomunicações	99,42	249.586	229.088	31.112	(10.614)
Interligação Elétrica Biguaçu	35,82	250.337	19.312	233.748	(2.723)
Ruta de los Ríos	75,00	226.203	149.717	56.150	20.336
XM	99,73	245.199	212.583	21.326	11.290
Interligação Elétrica Sul	35,82	175.464	27.833	125.279	22.352
Interligação Elétrica Tibagi	35,82	175.038	26.632	137.433	10.973
Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes	13,10	158.035	13	149.469	8.553
Proyectos de Infraestructura del Perú	100,00	153.956	146.612	6.640	704
Interligação Elétrica Itapura	35,82	147.721	16.394	124.233	7.094
Linear Systems RE	100,00	130.264	104.551	22.003	3.710
ISA Bolivia	100,00	124.619	8.634	104.966	11.019
Interligação Elétrica de Minas Gerais	35,82	113.493	7.885	99.011	6.597
Interligação Elétrica Evrecy	35,82	79.166	9.677	78.205	(8.716)
Fundo de Investimento Barra Bonita Renda	35,77	78.920	4	77.279	1.637
Internexa Chile	98,43	78.415	56.492	17.890	4.033
Interligação Elétrica Riacho Grande	35,82	41.740	(8.811)	54.458	(3.907)
Internexa Argentina	99,42	40.568	19.989	20.637	(58)
Internexa Participações	99,42	19.942	603	29.826	(10.487)
Fundo de Investimento Assis	35,73	27.170	2	23.499	3.669
Ruta del Maule	100,00	26.822	17.337	30.697	(21.212)
Sistemas Inteligentes en Red	99,77	17.265	7.932	5.876	3.457
Interconexiones Viales	65,00	6.752	1.078	9.070	(3.396)
ISA Intervial Colombia	100,00	566	-	573	(7)
ISA Inversiones Tolten	100,00	43	-	33	10

33. PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2022, ISA y sus empresas se encuentran involucradas como demandados en procesos judiciales administrativos, civiles y laborales, ninguno de los cuales tiene el potencial de causar impactos significativos en la situación financiera y los resultados de operación consolidados.

Los litigios y las demandas a los cuales están expuestas ISA y sus empresas son administrados por el área legal de ISA y cada subsidiaria. Los juicios son evaluados y clasificados periódicamente en función de su probabilidad de pérdida. Para aquellos procesos en los que se estima una salida de recursos probable y se puede hacer una estimación fiable, ISA y sus empresas reconocen las provisiones correspondientes en los estados financieros consolidados (ver Nota 19).

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

ISA y sus empresas son parte demandada en juicios laborales, civiles, de seguridad social y tributarios que involucran riesgos de pérdida que, con base en la evaluación de la administración respaldada por asesores legales internos y de terceros, se clasifican como pérdida posible, por lo cual no se reconoció provisión. ISA y sus empresas monitorean la probabilidad de pérdida periódicamente. A continuación se presentan los casos más significativos en los que se estima una probabilidad de salida de recursos posible.

Compañía	Naturaleza	Descripción del proceso	N.° de procesos	Valor estimado	Probabilidad
CTEEP	Civil	**Nulidad de fusión de EPTE por CTEEP** • Acción declaratoria: demanda por la que los accionistas minoritarios reclaman la nulidad de la fusión de EPTE por parte de la sociedad o, en forma solidaria, la declaración de su derecho de separación y determinación del pago del valor de reembolso de acciones. • Acción de daños y perjuicios: en octubre de 2020, los accionistas minoritarios iniciaron una nueva acción contra la compañía reclamando que la indemnización por el valor de las acciones se calcule con base en el informe de la RBSE. Los accionistas minoritarios presentaron un informe técnico-económico que establece un monto aproximado de R$ 133 millones para la demanda. La demanda se encuentra en fase probatoria.	2	515.025	Posible
CTEEP	Tributaria	**Amortización del crédito mercantil** Juicios derivados de las notificaciones de la evaluación tributaria emitidos por el Servicio de Ingresos Federales de 2013 a 2017 (período de 2008 a 2013), relacionados con el crédito mercantil pagado por ISA Capital en la adquisición del control accionario de CTEEP.	2	173.331	Posible
CTEEP	Tributaria	**Impuesto predial y territorial urbano (IPTU)** La compañía es parte en procesos relacionados con el recaudo del impuesto a predial (IPTU) en varios municipios del Estado de São Paulo.	Varios procesos	55.858	Posible

34. GARANTÍAS

ISA y sus empresas proporcionan garantías para apoyar el crecimiento de sus diferentes unidades de negocio y asegurar la viabilidad comercial y operativa estratégica, garantías en el marco del párrafo 14 de la NIIF 7 correspondientes a activos pignorados como garantías de activos/pasivos contingentes otorgados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor total de las garantías vigentes clasificadas por país de domicilio de la compañía que otorga la garantía es el siguiente:

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

	2022	2021
Chile[1]	**17.676.320**	13.900.272
Brasil[2]	**3.315.648**	1.657.079
Colombia[3]	**2.679.000**	2.679.000
Total valor de las garantías vigentes	**23.670.968**	**18.236.351**

[1] Chile, el incremento es explicado principalmente en Interchile por la apreciación del dólar; la variación de saldos en pesos colombianos equivalente asciende a $994.848.000.000. Intervial aumenta el valor de las prendas de acciones otorgadas para respaldar nuevos desembolsos de los acreedores del crédito sindicado de Ruta del Loa en UF 1.861.500 ($367.338.456.297) y en CLP 5.351.808.964 ($30.078.834.714); por su parte, Ruta del Loa incrementa, en los mismos valores mencionados, las prendas especiales de la Concesión de Obra Pública que amparan las obligaciones de pago del crédito sindicado. Ruta de la Araucanía disminuye las obligaciones garantizadas, como resultado de las operaciones de refinanciación de deuda y al flujo de amortizaciones realizadas en 2022. Ruta del Maipo da término a las obligaciones del Bono 144A garantizado, finiquitando la prenda especial de concesión de obra pública por UF 11.948.868 ($2.357.925.718.839); por otra parte, aumenta el saldo de las prendas comerciales que respaldan otras obligaciones crediticias en CLP 40.570.000.000 ($228.016.047.017); Ruta del Bosque cancela las prendas comerciales y la prenda especial de concesión de obra pública, que garantizaban las obligaciones de pago del bono Serie B, el cual finalizó al tiempo con la terminación de la concesión. Adicional a lo anterior, la apreciación del peso chileno y del dólar participan en el aumento de los saldos comparables 2021-2022.

[2] Brasil, en 2022 se incluyen los saldos de las garantías otorgadas por las subsidiarias IEEV, PBTE, IEMG, TIBAGI, que respaldan los Debentures 9.a (Serie 2) y Debentures 10.a, emitidos por CTEEP.

[3] Corresponde a las garantías otorgadas por Ruta Costera.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
COLOMBIA						
Prenda de establecimiento	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los documentos de financiación.	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria sobre los derechos del contrato de concesión	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios, derivadas de los documentos de la financiación.	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria sobre derechos fiduciarios	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios derivadas de los documentos de la financiación. Por medio del contrato, la compañía prenda el establecimiento de comercio identificado con el registro mercantil N.° 02609499 de la Cámara de Comercio de Bogotá.	02/07/34	COP		
Cesión en garantía de derechos de crédito	Cititrust Colombia S.A./ Fideicomiso P.A. Transacción Costera	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios, derivadas de los documentos de la financiación. Por medio del contrato, la compañía prenda la totalidad de los derechos y obligaciones de la sociedad bajo los contratos de fiducia.	02/07/34	COP		
Garantía mobiliaria sobre cuentas	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar la cesión en garantía al Fideicomiso P.A. Transacción Costera el derecho a recibir la retribución, la compensación especial, el pago por terminación, las diferencias por recaudo en los términos y condiciones del contrato de concesión, etc.	02/07/34	COP		
Uniform Commercial Code (UCC) *Secured Interest*	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar las obligaciones presentes y futuras de los obligados solidarios derivadas de los documentos de la financiación.	02/07/34	COP	2.679.000 millones	2.679.000
Contrato de fiducia / Garantía mobiliaria	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas de acuerdo con lo establecido en el contrato de fiducia. Los garantes otorgan el control sobre las cuentas de ellos en el banco en favor del agente de garantías extranjero, como garantía para el cumplimiento de las obligaciones garantizadas. La compañía es beneficiaria residual.	02/07/34	COP		
Contrato de fiducia / Garantía mobiliaria	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar el cumplimiento del contrato de fiducia (Fideicomiso P.A. Costera) requerido por el contrato de concesión y el cual actúa como deudor bajo los documentos de la financiación.	02/07/34	COP		
Contracto de soporte de capital y retención de acciones. (Acuerdo de contribución de capital). Garantía corporativa	Cititrust Colombia S.A.	Garantizar el cumplimiento del Fideicomiso P.A. Transacción Costera, el cual (i) administrará los recursos del Proyecto, (ii) gestionará los pagos necesarios para la construcción y operación del Proyecto, (iii) servirá como garantía de las obligaciones garantizadas, y (iv) será el beneficiario de la cesión de la retribución. El Fideicomiso P.A. Transacción Costera se constituye como una fiducia de administración, fuente de pago, pago y garantía en favor de los acreedores beneficiarios.	02/07/34	COP		
Total Ruta Costera						**2.679.000**
COLOMBIA						**2.679.000**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
BRASIL						
Prenda de acciones	Banco Itaú Corpbanca	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura 10.ª Emisión.	15/12/43	BRL	1.129.999.099	1.041.747
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES.	15/12/41	BRL	232.053.625	213.930
Fianza corporativa prenda de acciones	Banco Itaú Corpbanca/Banco del Espíritu Santo	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura 10.ª Emisión.	18/03/25	BRL	193.461.185	178.352
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con BNDES.	15/03/32	BRL	181.543.542	167.365
Fianza corporativa prenda de acciones	Banco do Nordeste	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del contrato de empréstito con Banco Nordeste.	19/05/30	BRL	121.935.558	112.412
Prenda de acciones	BNDES - Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago adquiridas con el Debênture de Infraestrutura 9.ª Emisión.	15/12/28	BRL	63.484.074	58.526
Total ISA CTEEP						**1.772.332**
Cesión fiduciaria de derechos de crédito	Inversionistas del bono	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono. 9.ª Emission de bonos Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista (CTEEP) (2.ª Série).	19/05/30	BRL	853.958.895	787.265
Fianza corporativa prenda de acciones	Inversionistas del bono	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono. 10.ª Emission de bonos Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista (CTEEP)	15/07/44	BRL	820.099.878	756.051
Total subsidiarias CTEEP						**1.543.316**
BRASIL						**3.315.648**
CHILE						
Prenda de acciones	Banco de Chile, representante de tenedores de bonos	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento de los bonos en UF Series C, D, E y F de Ruta del Maipo.	15/12/30	UF	21.330.047	4.209.157
Prenda de acciones	Banco Chile (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de los deberes y las obligaciones establecidos en el contrato de cesión de acciones de la concesión.	02/07/34	COP	375.112.718.002	375.113
Prenda de acciones	Banco Santander (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento contratado por Ruta del Loa.	30/06/50	UF	3.418.000	674.490
Prenda de acciones	Banco de Chile, Banco Estado e Itaú Corpbanca Chile	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento y refinanciamiento de Ruta de la Araucanía.	15/09/22	UF	1.347.515	265.911

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Prenda de acciones	Banco de Chile, Banco Estado e Itaú Corpbanca Chile	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento y refinanciamiento de Ruta de la Araucanía.	17/03/25	CLP	9.353.188.096	52.568
Prenda de acciones	Bancos BICE, Security y BCI	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones crediticias de Ruta de Los Ríos.	30/09/25	UF	552.969	109.120
Prenda de acciones	Banco Santander (agente de garantías)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del financiamiento contratado por Ruta del Loa.	14/11/25	CLP	10.145.069.677	57.018
Total ISA Intervial						**5.743.377**
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco de Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato de crédito sindicado con Banco Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca.	15-06-22	UF	1.347.515	265.911
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco de Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato de crédito sindicado con Banco Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca.	17-03-25	CLP	9.353.188.096	52.568
Prenda comercial	Banco de Chile, Banco Estado y Banco Itaú Corpbanca	Cumplir con la prohibición de gravar y enajenar sobre dinero e inversiones permitidas, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida).	15/03/25	CLP	12.000.000.000	67.444
Prenda comercial			15/03/25	CLP	5.685.000.000	31.951
Prenda comercial			15/03/25	CLP	6.452.711.627	36.266
Total Ruta de la Araucanía						**454.140**
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco de Chile, representante tenedores de bonos	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los bonos en UF, Series C, D, E, F.	15/12/30	UF	21.330.047	4.209.157
Prenda comercial	Scotiabank	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida).	15/12/30	CLP	35.676.000.000	200.510
Prenda comercial	Banco Itaú Corpbanca		15/12/30	CLP	39.769.000.000	223.514
Prenda comercial	Banco BCI		15/12/30	CLP	37.050.000.000	208.233
Ruta del Maipo						**4.841.414**
Prenda comercial	Scotiabank	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras (depósito de plazo fijo - Inversión restringida).	30/09/25	CLP	4.363.000.000	24.521
Prenda sobre concesión de obra pública	Banco BICE y Banco BCI	Asegurar el cumplimiento de las obligaciones del crédito sindicado de Banco BICE y Banco de Crédito e Inversiones-BCI.	30/09/25	UF	UF552.969	109.120
Total Ruta de los Ríos						**133.641**

Continúa ▼

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Tipo de garantía	Beneficiario	Objeto	Fecha de terminación	Moneda origen	Valor moneda origen	Saldo en COP (MM)
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco Santander y compañías de seguros; Euroamérica, Confuturo y Corpseguros	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago contraídas con las entidades prestamistas de Ruta del Loa.	15/06/50	UF	3.418.000	674.490
Prenda especial de concesión de obra pública	Banco Santander	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago convenidas en el contrato de préstamo con Banco Santander.	14/11/25	CLP	10.145.069.677	57.018
Total Ruta del LOA						**731.508**
Hipoteca de primer grado sobre bienes inmuebles	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores de bonos	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito sénior a las entidades prestamistas de ISA Interchile, mediante las hipotecas de los siguientes bienes inmuebles: • Lote 8 del proyecto de parcelación Huasco, Comuna de Freirina, Región de Atacama • Lote Pan de Azúcar, Fundo Martínez, de la Comuna de Coquimbo	30/06/56	USD		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre activos	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito sénior a las entidades prestamistas de ISA INTERCHILE, mediante la prenda de los activos fijos de ISA INTERCHILE.	30/06/56	USD		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre derechos	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del bono mediante la prenda sobre derecho de contratos Transelec.	30/06/56	USD	1.200.000.000	5.772.240
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre derechos de concesiones eléctricas	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago del crédito sénior a las entidades prestamistas de ISA INTERCHILE mediante la prenda de concesiones eléctricas.	30/06/56	USD		
Prenda sin desplazamiento de primer grado sobre dinero e inversiones permitidas	Scotiabank Chile (agente local), Citibank (agente *offshore* tenedores de bonos)	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de bonos a los tenedores mediante la prenda de dineros e inversiones permitidos.	30/06/56	USD		
Total Interchile						**5.772.240**
CHILE						**17.676.320**
Total garantías vigentes						**23.670.968**

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

35. COMPROMISOS

ISA y sus empresas tienen compromisos (*covenants*) relacionados con la entrega de información financiera periódica y el cumplimiento de las obligaciones originadas en los contratos de crédito con las entidades financieras, el Ministerio de Obras Públicas de Chile, los tenedores de bonos, las agencias calificadoras de riesgos, los auditores y municipalidades, entre otros. A continuación se informan los principales compromisos adquiridos en la gestión del financiamiento.

Ruta Costera

La subsidiaria ha adquirido compromisos con sus financiadores, que exigen el cumplimiento en el pago de sus obligaciones financieras y que comprenden, entre otros asuntos relevantes, limitaciones en la obtención de nueva deuda (no es permitido asumir directa o indirectamente nueva deuda, excepto por la permitida según lo que se define en sus contratos de financiación) y pagos restringidos.

No se puede realizar pagos restringidos, de acuerdo con lo que se define en los contratos de financiación, a menos que (1) se encuentre aprobado en el presupuesto anual para el período de cálculo, (2) se mantenga un umbral de índice de cobertura de servicio de deuda igual o mayor que 1,20, (3) todo el capital (incluyendo cualquier prepago obligatorio), intereses y otros montos debidos y pagaderos bajo los contratos de deuda sénior en o antes de la fecha de pago restringido relevante hayan sido pagados y (4) no se encuentren saldos pendientes de pago bajo el contrato de crédito SMF (Facilidad de Liquidez Multipropósito).

ISA Perú

En la gestión de su financiamiento, la subsidiaria estableció el cumplimiento del indicador de cobertura de intereses, así: ebitda/gastos financieros consolidados mayor a 3,0x.

ISA CTEEP y subsidiarias

CTEEP y sus subsidiarias tienen contratos de financiamiento con convenios calculados con base en índices de endeudamiento, entre los que se destacan:

- Deuda líquida/ebitda menor o igual a 3,0 (BNDES) y deuda líquida/ebitda menor o igual a 3,5 (bonos)
- Deuda líquida/deuda líquida + patrimonio líquido menor o igual a 0,6 (BNDES)
- Ebitda/resultado financiero mayor a 2,0 (bonos)

ISA Intervial y concesionarias

Dentro de la gestión de su financiamiento, estas empresas han adquiridos compromisos de hacer y de no hacer relacionados con temas legales, financieros, de garantías, etc., los cuales han venido cumpliendo en los términos

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

acordados con los financiadores. Se destacan las siguientes ratios financieros, que fueron fijados como seguimiento y control de las principales operaciones de financiamiento, manteniéndose vigentes en el período sobre el que se informa.

Empresa	Restricción	Indicador	Referencia
ISA Intervial	Pagos restringidos y nuevo endeudamiento:	PLCR(1)	>1.25 x
ISA Intervial	Pagos restringidos:	DSCR(2)	≥1,0 x
Ruta del Maipo	Pagos restringidos:	DSCR	>1,15 x
Ruta del Maipo	Pagos restringidos:	PLCR	>1,20 x
Ruta del Maipo	Nuevo endeudamiento:	DSCR	>1.25 x
Ruta de los Ríos	Pagos restringidos:	DSCR	>1,20 x
Ruta de la Araucanía	Pagos restringidos:	DSCR	≥1,15 x
Ruta del Loa	Pagos restringidos:	DSCR	>1,1 x
Ruta del Loa	Nuevo endeudamiento:	DSCR	>1,1 x

(1) PLCR: Índice de cobertura de vida del proyecto.

(2) DSCR: Índice de cobertura del servicio de la deuda.

ISA Interchile

Los principales compromisos adquiridos por la subsidiaria con los tenedores de bonos son:

Endeudamiento para *capex*

- DSCR: 1.25 x y DSCR reajustable de 1.35 x
- Compromisos relacionados con reportes de información, cumplimiento en vigencias de seguros y garantías, otros compromisos financieros, ambientales y legales

Al 31 de diciembre de 2022, ISA y sus empresas han cumplido los compromisos adquiridos con sus financiadores.

36. EVENTOS SUBSECUENTES

ISA y sus empresas evaluaron eventos subsecuentes desde el 31 de diciembre de 2021 hasta el 22 de febrero de 2023, fecha en la que los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su publicación. Durante este período han ocurrido los siguientes hechos posteriores considerados significativos:

- **Decisión del Tribunal de Cuentas de la Federación (TCU) - Subestación Centro (CTR)**
  El 18 de enero de 2023, los ministros del TCU, por unanimidad, resolvieron dejar sin efecto la relicitación de la Subestación Centro (SE Centro, CTR), objeto del lote 6 de la subasta 02/2022, realizada el 16 de diciembre de 2022. En consecuencia, la subestación sigue siendo parte del contrato de concesión de CTEEP. El retiro de la SE Centro del contrato 059/2001 para ser objeto de licitación en la subasta había sido aprobado en el Directorio de la ANEEL realizado el 4 de octubre de 2022.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

- **Terminación del contrato de la concesión Ruta del Bosque en Chile**

  El 14 de febrero de 2023 finaliza el plazo de la concesión Ruta del Bosque. En agosto de 2020, el plazo del convenio MDI de la Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Chillán-Collipulli se cumplió, por lo que desde septiembre de 2020 comenzó el período de 24 meses de extensión establecido en el D.S.12 del 20 de julio de 2018. Lo anterior llevó a la concesión a una nueva vigencia hasta agosto del 2022. Finalmente, en junio de 2022 se firma el Convenio *Ad Referendum* N°.5, que otorga a la Sociedad Concesionaria un mayor plazo de concesión hasta el 14 de febrero de 2023.
- **Proyecto ganado Conexión Caucasia**

  El 3 de febrero de 2023, ISA firmó un contrato de conexión con el cliente Oleoducto de Colombia, por la conexión Caucasia, con una inversión estimada de $48.713.
- **Contrato adjudicado - Conexión Mina San Gabriel**

  El 28 de febrero el Consorcio Transmantaro fue adjudicatario con contrato privado para la construcción, la operación y el mantenimiento de la línea de transmisión Chilota-San Gabriel y sus subestaciones, con un capex referencial de USD 30 millones y unos ingresos anuales de USD 3,68 millones.

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

TABLA DE REFERENCIA PARA SIGLAS

ANEEL	Agencia Nacional de Energía Eléctrica (Brasil)
ASIC	Administración del Sistema de Intercambios Comerciales
BCI	Banco de Crédito e Inversiones
BCIE	Banco Centroamericano de Integración Económica
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BRL	Real brasileño
BNDES	Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social
CADE	Conselho Administrativo de Defesa Econômica
CAF	Banco de Desarrollo de América Latina o Corporación Andina de Fomento
CAN	Comunidad Andina de Naciones
CESP	Compañía Energética de São Paulo (Brasil)
CGN	Contaduría General de la Nación
CHC	Compañías *Holding* Colombianas
CINIIF	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
CLP	Peso chileno
CMF	Comisión para el Mercado Financiero
CND	Centro Nacional de Despacho
CONFIS	Consejo Superior de Política Fiscal
COP	Peso colombiano
CREE	Contribución Empresarial para la Equidad o Impuesto sobre la Renta para la Equidad
CREG	Comisión de Regulación de Energía y Gas
DECEVAL	Depósito Centralizado de Valores de Colombia
DL600	Decreto Ley 600
ECE	Empresas Controladas del Exterior
EPM	Empresas Públicas de Medellín E.S.P.
EPR	Empresa Propietaria de la Red
FAER	Fondo de Apoyo Financiero para Energización de Zonas Rurales Interconectadas
FAZNI	Fondo de Apoyo Financiero para la Energización de las Zonas no Interconectadas
FOES	Fondo de Energía Social
FUNCESP	Fundación CESP
GMF	Gravamen a los Movimientos Financieros
IASB	International Accounting Standards Board
ICO	Instituto de Crédito Oficial (Chile)
IDPC	Impuesto de Primera Categoría
IGV	Impuesto General a las Ventas
IMG	Ingreso Mínimo Garantizado
IRPJ	Impuesto de Renta de las Personas Jurídicas
IT	Impuesto a las Transacciones
IUE	Impuesto a las Utilidades de Empresas (Bolivia)
MDI	Mecanismo de Distribución de Ingresos

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

MOP	Ministerio de Obras Públicas (Chile)
NCIF	Normas de Contabilidad e Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OECD	Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico
OSINERGMIN	Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Perú)
PDI	Pérdida Dado Incumplimiento
PIB	Producto Interno Bruto
PIS	Programa de Integração Social
PLCR	Project Life Cover Ratio, en español, Ratio de Cobertura Vida del Proyecto
PROINVERSIÓN	Promoción de la Inversión Privada del Perú
PRONE	Programa de Normalización de Redes Eléctricas
PSAP	Plan de Aposentaduría y Pensión
RAP	Receita Anual Permitida
RBSE	Red Básica del Sistema Existente
RCSD o DSCR	Índice de Cobertura de Servicio de Deuda
REP	Red de Energía del Perú
RGR	Reserva Global de Reversión
SIEPAC	Sistema de Transmisión Eléctrica para América Central
SSPD	Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios
STN	Sistema de Transmisión Nacional
SUNAT	Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Perú)
UGEs	Unidades Generadoras de Efectivo
UNE	Une Telecomunicaciones S.A. E.S.P.
UPME	Unidad de Planeación Minero Energética
USD	Dólar de Estados Unidos de América
UVR	Unidad de Valor Real
VQ	Voltage Quality

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

EY
Building a better working world

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subordinadas

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subordinadas (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2022, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros, CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, tiene registrado un saldo neto de cuentas por cobrar al Estado Sao Paulo por aproximadamente COP$2.005.594 millones, relacionados con los impactos de la Ley 4.819 de 1958, que otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que pudieran resultar del desenlace de esta incertidumbre. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto.

Bases de la opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de este informe. Soy independiente del Grupo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Building a better working world

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Cuenta por Cobrar por Plan de Retiro Complementario Regido por la Ley 4.819/58 (CTEEP Brasil)

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros consolidados, ISA CTEEP tiene una cuenta por cobrar al Gobierno del Estado de São Paulo por prestaciones laborales reguladas por la Ley 4.819 de 1958, que dispuso la creación de un Fondo de Asistencia Social del Estado para los empleados admitidos hasta mayo del 1974 y otorgó a los empleados de las empresas bajo el control del Estado de Sao Paulo, beneficios ya concedidos a otros servidores públicos. CTEEP ha adelantado gestiones jurídicas ante las respectivas autoridades estatales, para recaudar estas cuentas por cobrar ya que, a juicio de la Compañía y sus asesores legales externos, todos los gastos derivados de la Ley Estatal 4.819 de 1958 y su respectivo reglamento son de total responsabilidad de la Secretaría de Hacienda del Estado de São Paulo (SEFAZ-SP). Al 31 de diciembre de 2022 las cuentas por cobrar presentan un saldo neto de COP$2.005.594.

El reconocimiento de la cuenta por cobrar y su análisis de recuperabilidad requirieron el uso de juicios significativos, para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad del monto de la cuenta por cobrar registrada, así como la provisión por pérdidas esperadas con base en la estimación de probabilidad de éxito determinada por la Compañía y sus asesores, incluyendo la necesidad de involucrar a especialistas internos de litigios y controversias para evaluar y analizar la opinión de los asesores legales de la Compañía. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.

Respuesta de auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) evaluación y análisis sobre la provisión constituida sobre la cuenta por cobrar, lo cual incluyó la revisión de los supuestos utilizados sobre la determinación de la razonabilidad del monto registrado y la correcta valoración de la cuenta por cobrar a largo plazo; (ii) procedimientos de circularización de los abogados involucrados en el proceso a la fecha de corte de los estados financieros y análisis de la calificación realizada sobre el litigio;

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8



(iii) análisis de la razonabilidad de la probabilidad de éxito del proceso, con el apoyo de especialistas internos en litigios y controversias, así como el análisis de la opinión legal emitida por los abogados involucrados; (iv) procedimientos de análisis de variaciones y correlaciones en las partidas contables, para identificar posibles distorsiones no previstas en las expectativas de los saldos registrados, así como la adecuada conversión del saldo de su moneda origen a la moneda de presentación de los estados financieros; (v) revisión de procedimientos de eventos posteriores durante enero y febrero de 2023 respecto al saldo del activo al cierre, mediante revisión de partidas registradas y opinión legal de los abogados; y (vi) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y su subordinada en los estados financieros individuales y consolidados.

Reconocimiento y Valoración de Activos Contractuales (CTEEP Brasil)

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se ha señalado en las Notas 4, 5.8 y 23 de los estados financieros consolidados, ISA CTEEP, subordinada de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. a través de ISA Capital do Brasil, evalúa el momento de reconocimiento de los activos de concesión de acuerdo con las características económicas de cada uno de los contratos. El activo contractual surge en la medida en que el concesionario cumple con la obligación de construir e implementar la infraestructura de transmisión, reconociéndose los ingresos a lo largo de la vida del proyecto con la recepción del flujo de efectivo condicionado a la satisfacción de la obligación de desempeño de operación y mantenimiento.

El valor del activo contractual de ISA y sus empresas se mide por el valor presente de los flujos de caja futuros que serán recibidos por la remuneración anual permitida. El flujo de caja futuro es establecido en el contracto al inicio de la concesión o en su prorrogación, y las premisas de su medición son ajustadas en la Revisión Tarifaria Periódica (RTP). Los flujos de caja son definidos a partir del esquema de remuneración establecido en el contrato, que es la contraprestación que ISA y sus empresas reciben por la prestación del servicio público de transmisión a los usuarios.

El activo contractual se registra como contrapartida de los ingresos de infraestructura, que se reconocen en proporción a los gastos incurridos, aplicándose un margen de ganancia de construcción estimado basado en los presupuestos de gastos totales de construcción. La porción del bien contractual indemnizable, existente en algunas modalidades de contrato, se identifica cuando se completa la implementación de la infraestructura. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos de concesión en el consolidado asciende COP$21.996.491 millones.

El reconocimiento de los activos del contrato y los ingresos de la Compañía de acuerdo con CPC 47 - Ingresos del contrato con el cliente (IFRS15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes) requirió el ejercicio de juicios significativos en el momento en que el cliente obtiene el control del activo; en la estimación de los esfuerzos o aportes necesarios para cumplir con la obligación de desempeño, como los materiales y mano de obra, márgenes de ganancia esperados en cada obligación de desempeño identificada y proyecciones de ingresos esperados y en la identificación de la tasa de descuento que representa el componente financiero incorporado en el flujo de recibo futuro al tratarse de un contrato a largo plazo. Debido a la relevancia de los montos y el juicio significativo involucrado, consideramos que medir los ingresos del contrato del cliente es un asunto clave de auditoría.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

EY
Building a better working world

Respuesta de auditoría

Los procedimientos de auditoría, incluyeron, (i) análisis del contrato de concesión y sus modificaciones para identificar las obligaciones de desempeño previstas en el contrato, además de los aspectos relacionados con los componentes variables, aplicables al precio del contrato; (ii) evaluación de la determinación de margen en los proyectos en construcción, relacionados con los nuevos contratos de concesión, y con los proyectos de refuerzos y mejoras de las instalaciones de transmisión eléctrica existentes, evaluando la metodología y supuestos adoptados por la compañía, para estimar el costo total de construcción, y el valor presente de los flujos de recaudo futuro, menos la tasa de interés implícita que representa el componente financiero incorporado en los flujos de recaudo; (iii) con la ayuda de especialistas en valuación financiera, análisis de metodología y cálculos para determinar dicha tasa de descuento implícita; (iv) análisis del marco de la infraestructura ya construida bajo el concepto de activos contractuales, incluyendo el activo concesional de la ley n º 12.783 (RBSE); (v) análisis de la asignación de ingresos a cada una de las obligaciones de desempeño presentes en los contratos de concesión y análisis de la posible existencia de un contrato oneroso; (vi) procedimientos analíticos de las partidas de activos contractuales, ingresos y costos, entre los años 2021 y 2022;(vii) Inspección de las notas técnicas y consultas públicas emitidas por el ente regulador, recálculo del valor presente del flujo contractual de los activos concesionados, basado en los nuevos ingresos anuales permitidos (RAP) y verificación de rechazos y bases de remuneración del proyecto; (viii) análisis de las comunicaciones con los organismos reguladores relacionadas con la actividad de transmisión de electricidad y el mercado de valores; y (ix) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y sus subordinadas en los estados financieros individuales y consolidados.

Medición de Activos Financiero para las Concesiones Viales

Descripción del Asunto Clave de Auditoría

Como se indica en las Notas 4 y 23, las sociedades concesionarias en Chile, Ruta del Maipo, Ruta del LOA, Ruta de la Araucanía, Ruta de los Ríos, Ruta del Bosque y Ruta del Maule, son parte de acuerdos de concesiones que están en el alcance de la interpretación IFRIC 12 - Acuerdos de Concesión de Servicios, debido a que, tienen sus ingresos totales garantizados según el Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI) el cual fija - a valor presente - los ingresos totales durante los períodos de concesión. Además, algunas de las sociedades poseen Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), que aseguran un mínimo ingreso durante cada año y subvenciones, que hacen parte los derechos incondicionales para recibir efectivo como parte de las contraprestaciones por servicios de construcción en el marco de contratos de concesión. Así mismo la sociedad Concesión Costera Cartagena Barranquilla S.A.S. es parte de un acuerdo de concesión bajo el modelo de activo financiero por la inversión en obra (servicios de construcción). La concesión percibe ingresos por diferentes fuentes de retribución como lo son: aportes de la concedente, recaudo de peajes e ingresos por explotación comercial. Como parte del acuerdo, existen ciertas garantías de ingresos que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos de concesiones viales en el consolidado asciende COP$11.845.808 millones

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

EY
Building a better working world

El reconocimiento de los activos de acuerdo con el alcance definido por IFRIC 12 requirió el uso de juicios significativos para la ejecución de los procedimientos de auditoría para evaluar la razonabilidad de la estimación y los supuestos como estudios de tráfico, proyecciones de costos de operación y mantenciones y Tasa Interna de Retorno utilizados por la Administración para determinar el monto del activo financiero de concesión al corte de revisión. Por lo anterior, he considerado esta área como un asunto clave de auditoría.

Respuesta de auditoría

Los procedimientos de auditoría incluyeron: (i) evaluación de los supuestos y de las proyecciones utilizadas por las compañías para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno, mediante la revisión y análisis de las proyecciones de tráfico y costos de operación y mantenciones determinadas por los especialistas contratados por la Gerencia, así como el recálculo de la Tasa Interna de Retorno; (ii) revisión documental de costos de operación que afectan reconocimiento de los ingresos ordinarios; de los pagos por infraestructura preexistente; de pagos recibidos del concedente; y de los asientos de diario en las cuentas de activo financiero e ingresos financieros; (iii) revisión documental de la facturación de recaudación de las concesiones y confirmación de saldos al 31 de diciembre del 2022; (iv) procedimientos de revisión analítica de correlación entre Activo Financiero por IFRIC 12 y las cuentas de resultados asociadas; (v) análisis de la posible existencia de cambios en los contratos; (vi) la evaluación de las revelaciones realizadas por la Compañía y sus subordinadas en los estados financieros individuales y consolidados.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Reporte Integrado de Gestión Grupo ISA 2022, pero no incluye los estados financieros consolidados ni mi informe de auditoría correspondiente.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por mí en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada de lo que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

Building a better working world

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorreción material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.

- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

EY
Building a better working world

- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. y subordinadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 25 de febrero de 2022.

Norma Constanza Camacho Cadena
Revisor Fiscal y Socio a Cargo
Tarjeta Profesional 135842 -T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
28 de febrero de 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

DocuSign Envelope ID: 73E43382-7F12-457D-8C33-379ECC57CDE8

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y OTROS INFORMES RELEVANTES

Medellín, 22 de febrero de 2023

A los señores accionistas de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.:

Los suscritos representante legal y contador de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., dando cumplimiento a las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) y adoptadas por la Contaduría General de la Nación, a lo establecido en el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al Artículo 46 de la Ley 964 de 2005, certificamos:

1. Que los estados financieros consolidados de la compañía, al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

a. Que los hechos, las transacciones y las operaciones han sido reconocidos y realizados durante los años terminados en esas fechas.

b. Que los hechos económicos se revelan conforme a lo establecido en normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) adoptadas por la Contaduría General de la Nación.

c. Que el valor total de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y costos ha sido revelado por la empresa en los estados contables básicos hasta las fechas de corte.

d. Que los activos representan un potencial de servicios o beneficios económicos futuros y los pasivos representan hechos pasados que implican un flujo de salida de recursos, en desarrollo de sus actividades, en cada fecha de corte.

2. Que los estados financieros consolidados y otros informes relevantes para el público, relacionados con los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no contienen vicios ni imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de ISA y sus empresas.

DocuSigned by:
674945F27ECB41F...

Juan Emilio Posada Echeverrí
Presidente
(Ver certificación adjunta)

DocuSigned by:
2DE4649A889C40C...

John Bayron Arango Vargas
Contador
T.P. N.° 34420–T